

AEGON FELTÖREKVŐ EURÓPA KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2018. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 30.

Könczöl Enikő
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2018. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2019. április 30.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Feltörekvő Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-254

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	EUR	HU0000706114			
I	HUF	HU0000718408			
U	USD	HU0000718416			

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	318 947	3,04	37 330	0,45
Repo				
Átruházható értékpapírok	10 037 882	95,74	8 171 806	98,32
Származékos ügyletek	140 197	1,34	111 838	1,35
Egyéb eszközök	61	0,00		0,00
Összes eszköz	10 497 077	100,12	8 320 974	100,11
Kötelezettségek	-12 842	-0,12	-9 331	-0,11
Nettó eszközérték	10 484 235	100,00	8 311 643	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	709 819	520 152
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 855 462 826	2 500 000 000
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	100 000	100 000

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	1.042327	0.981639
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	1.048712	0.991558
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	1.064883	1.039998

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	1 473 357	14,68	980 246	12,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	8 564 525	85,32	7 191 560	88,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	10 037 882	100,00	8 171 806	100,00
Értékpapírok összesen	10 037 882	100,00	8 171 806	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása**Befektetésből származó jövedelem:**

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2018
Kamatozó papírok kamata	154 621
Értékpapírok felhalmozott kamata	5 069
Kamatozó papírok árfolyamnyeresége	56 690
Származékos ügyletek nyeresége	146 081
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége	9 138
Összesen:	371 599

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	434 960
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	182 485
Összesen:	617 445

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel** nem volt, **Egyéb ráfordítás 1 399 eFt** volt, ami a befektetési alapok különadóját tartalmazza

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2018
Alapkezelői díj	20 501
Könyvvizsgálói díj	314
PSZÁF díj	699
Bankköltség	122
Letétkezelői díj	2 409
Tranzakciós díjak	301
Forgalmazói jutalékok	1 122
Ügynöki jutalékok	179
Főforgalmazói jutalékok	1 398
Összesen:	27 045

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

<i>Tőkenövekmény:</i>	2018
visszavásárolt befjegyek értékkülönbszetéből	27 159
értékpapírok értékelési különbszetéből	21 460
előző évek eredményből	334 631
üzleti év eredményéből	- 274 290
Összesen:	108 960

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2018-ban.

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	776 414	0,999110	2015.12.31
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	668 262	0,999392	2016.12.30
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	739 864	1,042327	2017.12.29
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	510 601	0,981639	2018.12.28
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 500 000 000	1,000000	2016.12.30
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 994 558 131	1,048712	2017.12.29
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 478 895 000	0,991558	2018.12.28
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416		1,000000	2016.12.30
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	106 488	1,064883	2017.12.29
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	104 000	1,039998	2018.12.28

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD 18.02.23 Forward Vétel	2018.02.23	372 000	1,193	1,2468	16 103	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.09 Forward Eladás	2018.03.09	290 000	254,920	249,0382	5 492	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.09 Forward Eladás	2018.03.09	90 000	255,070	249,0382	1 748	EUR	2018.01.31
EUR/USD 18.02.23 Forward Vétel	2018.02.23	50 000	1,210	1,2468	1 482	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	640 000	252,180	248,8865	6 786	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	369 000	249,690	248,8865	955	EUR	2018.01.31
EUR/USD 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	36 000	1,241	1,2487	226	EUR	2018.01.31
EUR/USD 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	276 000	1,241	1,2487	1 707	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.09 Forward Eladás	2018.03.09	525 000	248,370	249,0382	-1 129	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	520 000	248,910	248,8865	39	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	10 705 327	249,675	248,8865	27 177	EUR	2018.01.31
Összesen					60 584	EUR	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	9 520 327	249,675	256,8875	-218 485	EUR	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	520 000	248,910	256,8875	-13 199	EUR	2018.02.28
EUR/USD 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	348 000	1,233	1,2237	-2 620	EUR	2018.02.28
EUR/USD 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	276 000	1,241	1,2237	-3 907	EUR	2018.02.28
EUR/USD 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	36 000	1,241	1,2237	-507	EUR	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	199 000	249,690	256,8875	-4 557	EUR	2018.02.28
Összesen					-243 275	EUR	2018.02.28
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	10 040 327	251,750	252,4679	-23 062	EUR	2018.03.29
EUR/USD 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	276 000	1,234	1,2353	179	EUR	2018.03.29
EUR/USD 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	348 000	1,238	1,2392	424	EUR	2018.03.29
EUR/USD 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	36 000	1,234	1,2353	26	EUR	2018.03.29
USD/HUF 18.05.25 Forward Eladás	2018.05.25	199 000	252,480	253,1931	-454	EUR	2018.03.29
Összesen					-22 886	EUR	2018.03.29
USD/HUF 18.05.25 Forward Eladás	2018.05.25	199 000	252,480	258,5805	-3 883	EUR	2018.04.27
EUR/USD 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	26 000	1,234	1,2094	-538	EUR	2018.04.27
EUR/USD 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	348 000	1,238	1,2130	-7 120	EUR	2018.04.27

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	276 000	1,234	1,2094	-5 739	EUR	2018.04.27
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	10 040 327	251,750	257,9138	-197 961	EUR	2018.04.27
Összesen					-215 241	EUR	2018.04.27
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	10 040 327	251,750	271,6663	-627 089	EUR	2018.05.31
EUR/USD 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	348 000	1,238	1,1743	-18 825	EUR	2018.05.31
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	199 000	271,350	271,6663	-197	EUR	2018.05.31
EUR/USD 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	276 000	1,174	1,1743	188	EUR	2018.05.31
Összesen					-645 923	EUR	2018.05.31
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	199 000	279,450	281,0396	-963	EUR	2018.06.29
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	8 700 000	279,550	281,0396	-39 439	EUR	2018.06.29
EUR/USD 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	327 000	1,164	1,1705	1 824	EUR	2018.06.29
EUR/USD 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	276 000	1,164	1,1705	1 587	EUR	2018.06.29
Összesen					-36 989	EUR	2018.06.29
EUR/USD 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	276 000	1,164	1,1751	2 660	EUR	2018.07.31
EUR/USD 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	327 000	1,164	1,1751	3 095	EUR	2018.07.31
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	8 700 000	279,550	273,5557	162 306	EUR	2018.07.31
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	199 000	279,450	273,5557	3 651	EUR	2018.07.31
Összesen					171 711	EUR	2018.07.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	4 350 000	278,590	278,2479	4 559	EUR	2018.08.31
EUR/USD 18.09.28 Forward Vétel	2018.09.28	285 900	1,168	1,1692	196	EUR	2018.08.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	199 000	278,300	278,2479	32	EUR	2018.08.31
USD/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	4 350 000	279,090	278,8909	2 653	EUR	2018.08.31
EUR/USD 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	276 000	1,174	1,1748	166	EUR	2018.08.31
Összesen					7 605	EUR	2018.08.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	4 350 000	278,590	277,6775	12 259	EUR	2018.09.28
USD/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	4 350 000	279,090	278,2945	10 688	EUR	2018.09.28
EUR/USD 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	235 900	1,174	1,1677	-1 361	EUR	2018.09.28
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	199 000	278,300	277,6775	383	EUR	2018.09.28
EUR/USD 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	276 000	1,174	1,1671	-1 663	EUR	2018.09.28
Összesen					20 306	EUR	2018.09.28
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	4 350 000	278,590	285,8814	-97 686	EUR	2018.10.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Eladás	2018.11.30	119 000	278,300	285,8814	-2 779	EUR	2018.10.31
EUR/USD 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	235 900	1,174	1,1369	-7 803	EUR	2018.10.31
USD/HUF 18.12.14 Forward Eladás	2018.12.14	4 350 000	283,100	285,6401	-34 031	EUR	2018.10.31
EUR/USD 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	276 000	1,174	1,1363	-9 202	EUR	2018.10.31
Összesen					-151 501	EUR	2018.10.31
USD/HUF 18.12.14 Forward Eladás	2018.12.14	4 350 000	283,100	284,3059	-16 213	EUR	2018.11.30
USD/HUF 19.01.25 Forward Eladás	2019.01.25	4 319 000	285,780	283,5447	29 839	EUR	2018.11.30
EUR/USD 19.02.04 Forward Vétel	2019.02.04	276 000	1,144	1,1436	-194	EUR	2018.11.30
EUR/USD 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	235 900	1,174	1,1377	-7 614	EUR	2018.11.30
Összesen					5 818	EUR	2018.11.30
EUR/USD 19.02.04 Forward Vétel	2019.02.04	276 000	1,144	1,1479	844	EUR	2018.12.28
EUR/USD 19.02.07 Forward Vétel	2019.02.07	235 900	1,140	1,1482	1 752	EUR	2018.12.28
USD/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14	4 350 000	282,110	279,3675	37 106	EUR	2018.12.28
USD/HUF 19.01.25 Forward Eladás	2019.01.25	4 319 000	285,780	280,4101	72 136	EUR	2018.12.28
Összesen					111 838	EUR	2018.12.28

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében a 2018-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Kockázatkezelési és Megfelelési területe megerősítésre került, amelynek keretében a részleg élére egy független Kockázatkezelési Vezető került kinevezésre, aki közvetlenül az Alapkezelő Vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap a befektetési politikáját, az a 2018-as évben nem változott.

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	47	5
Rögzített	429 380 184	129 907 847
Változó	101 324 429	42 936 638
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata (ide nem értve a menedzsment tagjainak feladatkiírását), melyet a Megfelelési szakértő, illetve az Aegon Asset Management Kockázatkezelési vezetője ellenőriz, majd az Alapkezelő Igazgatósága hagy jóvá. Az Igazgatóság tagjainak feladatkiírását a Felügyelő Bizottság Aegon Asset Management által delegált tagja határozza meg, majd a fenti ellenőrzést követően a Felügyelő Bizottság hagy jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata során két megállapítást tett, melyeket az Alapkezelő a meghatározott akciótervekkel teljesít. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	EUR	2 év	4 (közepes)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adósbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alapnak nincs referenciaindex.

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

A Kbfv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegen belül a kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás**Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap****2018**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	542 819	371 599
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	273 553	617 445
III. Egyéb bevételek	12	0
IV. Működési költségek	29 908	27 045
V. Egyéb ráfordítások	1 539	1 399
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	237 831	-274 290

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.