

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2018. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény 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 lényeges 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 kontrollért, 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 Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

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	HUF	HU0000702501	C	CZK	HU0000717392
B	EUR	HU0000705926			
I	HUF	HU0000709530			

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 Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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

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

I. Vagyonkimutatás

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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 303 807 979	6,16	808 594 201	4,58
Repo				
Átruházható értékpapírok	19 966 516 711	94,32	16 897 832 143	95,69
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök	42 670 479	0,20	564 879 633	3,20
Összes eszköz	21 312 995 169	100,68	18 271 305 977	103,46
Kötelezettségek	-143 442 719	-0,68	-611 689 391	-3,46
Nettó eszközérték	21 169 552 450	100,00	17 659 616 586	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	1 122 859 638	1 015 664 676
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	1 213 657	824 056
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	2 060 971 777	1 932 930 065
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5.8461	5.364994
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	5.046134	4.466969
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	6.164195	5.704105
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	1.308787	1.168285

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 (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	49 893 012	0,25	45 045 108	0,27
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	946 040 000	4,74	1 261 646 210	7,47
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak	21 960 000	0,11	18 472 500	0,11
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	2 709 625 477	13,57	2 132 072 835	12,62
Részvény - GMU	3 428 070 188	17,17	3 526 435 263	20,87
Részvény - Egyéb külföld	11 747 620 096	58,84	9 717 630 508	57,51
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	670 418 993	3,36		
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	19 573 627 766	98,03	16 701 302 424	98,84
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	392 888 940	1,97	196 529 717	1,16
Egyéb átruházható értékpapírok	392 888 940	1,97	196 529 717	1,16
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	19 966 516 711	100,00	16 897 832 143	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
Pénzintézettől kapott kamatok	2 145
Részvények árfolyamnyeresége	1 416 910
Kapott osztalékok	663 618
Kölcsönadott értékpapírok árfolyamnyeresége	14 027
Értékpapír kölcsönadás díja	108
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	123 273
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	23 383
Összesen:	2 243 464

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018
Részvények árfolyamvesztesége	109 572
Származékos ügyletek árf.vesztesége	274 232
Kölcsönadott értékpapír árfolyamvesztesége	0
Fizetendő opciós díj	10 198
Fizetendő kamatok	1 310
Értékpapír kölcsönadás ráfordítása	13 130
Külföldi részvények árfolyamvesztesége	549 080
Összesen:	957 522

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2018-ban **Egyéb bevétele 967 e Ft**, büntető jutalékbevételeből származik. **Egyéb** ráfordítása, **9 548 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából, és kerekítésből adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2018
Alapkezelői díj	143 334
Letétkezelői díj	14 185
Forgalmazói jutalékok	79 490
Sikerdíjak	13 002
Ügynöki jutalékok	4 852
Könyvvizsgálói díj	2 355
Felügyeleti díj	4 774
Megbízási díj	23 743
Bankköltség	60
Összesen:	285 795

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

Tőkenövekmény:	2018
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "A" sorozat	710 404
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "B" sorozat	893 335
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "I" sorozat	7 559 306
értékpapírok értékelési különbözötéből	92 482
előző évek eredményből	4 221 322
üzleti év eredményéből	991 566
Összesen:	14 468 415

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

neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5 632 876 614	4,322254	2015.12.31
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4 995 107 832	4,638240	2016.12.30
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	6 564 349 730	5,846100	2017.12.29
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5 449 034 893	5,364994	2018.12.28
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 781 324	3,696229	2015.12.31
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 991 336	3,992329	2016.12.30
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	6 124 276	5,046134	2017.12.29
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	3 681 033	4,466969	2018.12.28
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5 806 329 383	4,489152	2015.12.31
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	7 972 807 948	4,853576	2016.12.30
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	12 704 231 923	6,164195	2017.12.29
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	11 025 636 048	5,704105	2018.12.28
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	109 432	1,094316	2016.12.30
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	130 879	1,308787	2017.12.29
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	116 829	1,168285	2018.12.28

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	131	2 454,221	2 561,0000	20 942 834	HUF	2018.01.31
ATX INDEX future Mar18 Vétel	2018.03.16	86	3 351,919	3 598,0000	65 732 279	HUF	2018.01.31
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	110	2 609,733	2 561,0000	-8 025 896	HUF	2018.01.31
Összesen						HUF	2018.01.31
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	110	2 609,733	2 360,0000	-41 321 282	HUF	2018.02.28
ATX INDEX future Mar18 Vétel	2018.03.16	86	3 351,919	3 476,5000	33 671 960	HUF	2018.02.28
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	21	2 454,221	2 360,0000	-2 976 284	HUF	2018.02.28
Összesen						HUF	2018.02.28
ATX INDEX Jun18 Vétel	2018.06.15	43	3 376,500	3 356,0000	-2 755 128	HUF	2018.03.29
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	131	2 351,000	2 220,0000	-25 477 221	HUF	2018.03.29
Összesen						HUF	2018.03.29
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	131	2 351,000	2 276,0000	-14 525 280	HUF	2018.04.27
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	262	2 304,527	2 276,0000	-11 049 592	HUF	2018.04.27
ATX INDEX Jun18 Vétel	2018.06.15	43	3 376,500	3 406,5000	4 032 798	HUF	2018.04.27
Összesen						HUF	2018.04.27
ATX INDEX Jun18 Vétel	2018.06.15	43	3 376,500	3 347,0000	-4 044 993	HUF	2018.05.31
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	262	2 304,527	2 160,0000	-56 003 845	HUF	2018.05.31
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	131	2 351,000	2 160,0000	-37 006 059	HUF	2018.05.31
Összesen						HUF	2018.05.31
WIG20 INDEX FUT Sep18 Vétel	2018.09.21	262	2 215,557	2 084,0000	-51 908 808	HUF	2018.06.29
ATX INDEX Sep18 Vétel	2018.09.21	17	3 337,326	3 249,0000	-4 934 044	HUF	2018.06.29
Összesen						HUF	2018.06.29
ATX INDEX Sep18 Vétel	2018.09.21	17	3 337,326	3 432,0000	5 171 372	HUF	2018.07.31
WIG20 INDEX FUT Sep18 Vétel	2018.09.21	262	2 215,557	2 281,0000	25 763 580	HUF	2018.07.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	540	35 524,241	35 630,0000	571 100	HUF	2018.07.31
Összesen						HUF	2018.07.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	540	35 524,241	36 980,0000	7 861 100	HUF	2018.08.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	270	36 652,444	36 980,0000	884 400	HUF	2018.08.31
WIG20 INDEX FUT Sep18 Vétel	2018.09.21	262	2 215,557	2 329,0000	45 183 384	HUF	2018.08.31
ATX INDEX Sep18 Vétel	2018.09.21	17	3 337,326	3 299,0000	-2 126 936	HUF	2018.08.31
Összesen						HUF	2018.08.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	270	36 652,444	36 850,0000	533 400	HUF	2018.09.28
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	540	35 524,241	36 850,0000	7 159 100	HUF	2018.09.28
WIG20 INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.12.21	262	2 275,687	2 293,0000	6 875 669	HUF	2018.09.28
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	124	3 986,984	4 096,0000	10 245 245	HUF	2018.09.28
ATX INDEX Dec18 Vétel	2018.12.21	57	3 387,474	3 345,0000	-7 838 714	HUF	2018.09.28
Összesen						HUF	2018.09.28

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. A 2018-as év végén az Alapkezelő az alap befektetési politikájának megtartása mellett új benchmark használatára tért át. Az alap új referencia index összetétele: 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. 2018.12.20-i hatállyal módosult az alap referenciaindex (15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index), így a portfólió összetételében jelentős változás történt az év során.

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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 1.11%.

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HUF	3 év	5 (jelentős)

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 mértén elfogadhatónak tartják.

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéken való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdéi vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdéi kitétséget tart.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap referenciaindex a bécsi tőzsde által számolt indexek az alábbi összetételben:

15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index.

A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

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

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 a tárgyidőszakban kizárólag a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.09.

XII. Eredménykimutatás**Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap****2018**

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 943 811	2 243 464
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	473 268	957 522
III. Egyéb bevételek	90	967
IV. Működési költségek	295 172	285 795
V. Egyéb ráfordítások	8 981	9 548
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 166 480	991 566

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