

# **AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2018. ÉVES JELENTÉSE**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

#### Vélemény

Elvégeztük az AEGON Nemzetközi 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 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 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

Szabados Szilvia  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005314

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Nemzetközi 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](http://www.aegonalapkezelo.hu)).

Budapest, 2019. április 30.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-  
helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Nemzetközi Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-80

**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	HU0000702477			
P	PLN	HU0000711478			

**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:** Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## 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	38 325 979	3,12	100 013 477	8,68
Repo				
Átruházható értékpapírok	1 192 838 128	97,07	1 051 769 935	91,31
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök	1 984 102	0,16	5 129 984	0,45
Összes eszköz	1 233 148 209	100,35	1 156 913 396	100,44
Kötelezettségek	-4 337 917	-0,35	-5 109 139	-0,44
Nettó eszközérték	1 228 810 292	100,00	1 151 804 257	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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	650 953 931	590 450 232

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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1.887707	1.950722

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 (%)
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	210 002 590	17,61	81 280 000	7,73
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	223 601 306	18,75	327 926 821	31,18
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	50 164 432	4,21	50 739 390	4,82
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	49 654 748	4,16	49 835 770	4,74
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	659 415 052	55,28	541 987 954	51,53
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	1 192 838 128	100,00	1 051 769 936	100,00
Értékpapírok összesen	1 192 838 128	100,00	1 051 769 935	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	
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	197
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	26
Kamatkozó értékpapírok árfolyamnyeresége	10 952
Óvadéki repo ügyletek kamata	0
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	1 954
Államkötvények árában felhalmozott kamat	733
Származékos ügyletek nyeresége	25 713
Államkötvények kapott kamata	27 179
<b>Összesen:</b>	<b>66 754</b>

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

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2018</b>
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	7
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	12 108
Származékos Ügyletek vesztesége	21 755
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	0
Fizetendő kamatok	52
Opció díjak	570
<b>Összesen:</b>	<b>34 492</b>

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

**Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel 35 e Ft, Egyéb ráfordítás, 716 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából merült fel.

**Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:**

adatok eFt-ban	
<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>
Alapkezelői díj	6 729
Letétkezelői díj	563
Könyvvizsgálói díj	333
Felügyeleti díj	295
Bankköltség	47
Forgalmazói díjak	8 052
Vezető forgalmazói díjak	591
<b>Összesen:</b>	<b>16 610</b>

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



## Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2018</b>
visszavásárolt befjegyek értékkülönbszetéből	-959 633
értékpapírok értékelési különbszetéből	112 155
előző évek eredményből	1 393 066
üzleti év eredményéből	14 971
<b>Összesen:</b>	<b>560 559</b>

*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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 971 866 596	1,984818	2015.12.31
Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 696 462 796	2,005995	2016.12.30
Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 228 810 292	1,887707	2017.12.29
Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 151 804 257	1,950722	2018.12.28

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
US 10YR NOTE (CBT) Mar18 Eladás	2018.03.20	7	124,766	121,5781	5 565 630	HUF	2018.01.31
US 2YR NOTE (CBT) Mar18 Eladás	2018.03.29	1	107,258	106,6172	319 595	HUF	2018.01.31
LONG GILT FUTURE Mar18 Vétel	2018.03.27	1	124,380	122,1400	-789 398	HUF	2018.01.31
EURO-BUND FUTURE Mar18 Vétel	2018.03.08	2	163,050	158,8200	-2 627 676	HUF	2018.01.31
Euro-BTP Future Mar18 Vétel	2018.03.08	1	139,870	135,9800	-1 208 234	HUF	2018.01.31
EURO BUXL 30Y BND Mar18 Eladás	2018.03.08	1	167,880	161,7400	1 907 084	HUF	2018.01.31
EURO-SCHATZ FUT Mar18 Vétel	2018.03.08	1	111,960	111,8100	-46 590	HUF	2018.01.31
<b>Összesen</b>						HUF	2018.01.31
EURO-SCHATZ FUT Mar18 Vétel	2018.03.08	1	111,960	111,9700	3 143	HUF	2018.02.28
LONG GILT FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.27	1	121,100	121,0800	-7 145	HUF	2018.02.28
US 10YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.20	7	120,242	120,0469	351 586	HUF	2018.02.28
US 2YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.29	1	106,305	106,2344	36 163	HUF	2018.02.28
EURO BUXL 30Y BND Mar18 Eladás	2018.03.08	1	167,880	161,5400	1 992 535	HUF	2018.02.28
Euro-BTP Future Mar18 Vétel	2018.03.08	1	139,870	136,8500	-949 126	HUF	2018.02.28
EURO-BUND FUTURE Mar18 Vétel	2018.03.08	1	163,050	159,4400	-1 134 551	HUF	2018.02.28
Euro-BTP Future Mar18 Vétel	2018.03.08	1	136,890	136,8500	-12 571	HUF	2018.02.28
<b>Összesen</b>						HUF	2018.02.28
EURO-BUND FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.07	1	156,810	159,4300	818 881	HUF	2018.03.29
Euro-BTP Future Jun18 Vétel	2018.06.07	2	135,410	138,7900	2 112 838	HUF	2018.03.29
EURO BUXL 30Y BND Jun18 Eladás	2018.06.07	1	160,280	165,3800	-1 594 005	HUF	2018.03.29
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	1	131,180	131,2500	-21 878	HUF	2018.03.29
EURO-SCHATZ FUT Jun18 Vétel	2018.06.07	1	111,790	111,9750	57 822	HUF	2018.03.29
US 2YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.29	1	106,305	106,3047		HUF	2018.03.29
US 10YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.20	7	120,242	121,1406	-1 597 045	HUF	2018.03.29
LONG GILT FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.27	1	121,100	122,8200	613 232	HUF	2018.03.29
<b>Összesen</b>						HUF	2018.03.29
LONG GILT FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.27	1	121,100	121,9300	297 040	HUF	2018.04.27
US 10YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.20	7	120,242	119,5000	1 345 378	HUF	2018.04.27
US 2YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.29	1	106,305	106,0313	141 619	HUF	2018.04.27
EURO-SCHATZ FUT Jun18 Vétel	2018.06.07	1	111,790	111,9100	37 514	HUF	2018.04.27
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	1	131,180	130,9400	75 029	HUF	2018.04.27
EURO BUXL 30Y BND Jun18 Eladás	2018.06.07	1	160,280	163,7200	-1 075 413	HUF	2018.04.27
Euro-BTP Future Jun18 Vétel	2018.06.07	2	135,410	139,5500	2 588 494	HUF	2018.04.27
EURO-BUND FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.07	1	156,810	158,6600	578 347	HUF	2018.04.27
<b>Összesen</b>						HUF	2018.04.27
EURO-BUND FUTURE Jun18 Vétel	2018.06.07	1	156,810	162,1400	1 699 630	HUF	2018.05.31
Euro-BTP Future Jun18 Vétel	2018.06.07	2	135,410	126,2100	-5 867 392	HUF	2018.05.31
EURO BUXL 30Y BND Jun18 Eladás	2018.06.07	1	160,280	170,7600	-3 341 862	HUF	2018.05.31
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	1	131,180	132,5300	-430 488	HUF	2018.05.31
LONG GILT FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.26	1	123,040	123,4600	152 384	HUF	2018.05.31
EURO-SCHATZ FUT Jun18 Vétel	2018.06.07	1	111,790	112,1850	125 958	HUF	2018.05.31
US 2YR NOTE (CBT) Sep18 Eladás	2018.09.28	1	106,188	106,1172	38 261	HUF	2018.05.31

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	112,050	112,1050	17 538	HUF	2018.05.31
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	131,830	132,0700	76 531	HUF	2018.05.31
US 10YR NOTE (CBT) SEP18 Eladás	2018.09.19	7	120,375	120,4375	-119 035	HUF	2018.05.31
Összesen						HUF	2018.05.31
US 10YR NOTE (CBT) SEP18 Eladás	2018.09.19	7	120,375	120,1875	370 204	HUF	2018.06.29
Euro-BTP Future Sep18 Vétel	2018.09.06	2	124,600	127,2400	1 735 008	HUF	2018.06.29
EURO BUXL 30Y BND Sep18 Eladás	2018.09.06	1	173,540	177,7000	-1 366 976	HUF	2018.06.29
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	111,985	112,0850	32 860	HUF	2018.06.29
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	160,500	162,5500	673 630	HUF	2018.06.29
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	112,050	112,0850	11 501	HUF	2018.06.29
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	162,540	162,5500	3 286	HUF	2018.06.29
US 2YR NOTE (CBT) Sep18 Eladás	2018.09.28	1	106,188	105,9141	154 251	HUF	2018.06.29
LONG GILT FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.26	1	123,040	123,0600	7 426	HUF	2018.06.29
Összesen						HUF	2018.06.29
LONG GILT FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.26	1	123,040	122,6800	-129 722	HUF	2018.07.31
US 2YR NOTE (CBT) Sep18 Eladás	2018.09.28	1	106,188	105,6875	274 020	HUF	2018.07.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	162,540	161,5800	-308 458	HUF	2018.07.31
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	1	131,650	131,6100	12 852	HUF	2018.07.31
LONG GILT FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.26	1	122,560	122,6800	43 241	HUF	2018.07.31
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	112,050	111,9050	-46 590	HUF	2018.07.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	160,500	161,5800	347 015	HUF	2018.07.31
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	111,985	111,9050	-25 705	HUF	2018.07.31
EURO BUXL 30Y BND Sep18 Eladás	2018.09.06	1	173,540	175,6000	-661 899	HUF	2018.07.31
Euro-BTP Future Sep18 Vétel	2018.09.06	1	124,600	127,3000	867 537	HUF	2018.07.31
US 10YR NOTE (CBT) SEP18 Eladás	2018.09.19	7	120,375	119,4219	1 828 227	HUF	2018.07.31
Összesen						HUF	2018.07.31
Euro-BTP Future Sep18 Vétel	2018.09.06	1	124,600	122,6600	-633 313	HUF	2018.08.31
EURO BUXL 30Y BND Sep18 Eladás	2018.09.06	1	173,540	178,8000	-1 717 127	HUF	2018.08.31
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	111,985	111,9950	3 265	HUF	2018.08.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	160,500	163,2700	904 267	HUF	2018.08.31
EURO-SCHATZ FUT Sep18 Vétel	2018.09.06	1	112,050	111,9950	-17 955	HUF	2018.08.31
LONG GILT FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.31	2	121,970	122,3300	262 181	HUF	2018.08.31
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	1	131,650	132,2500	-195 870	HUF	2018.08.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.06	1	162,540	163,2700	238 309	HUF	2018.08.31
US 10YR NOTE (CBT)Dec18 Eladás	2018.12.31	7	119,969	120,2656	-581 376	HUF	2018.08.31
US 2YR NOTE (CBT) Dec18 Eladás	2018.12.31	1	105,570	105,6797	-61 198	HUF	2018.08.31
Összesen						HUF	2018.08.31
Euro-BTP Future Dec18 Vétel	2018.12.06	1	123,530	123,8400	100 372	HUF	2018.09.28
EURO BUXL 30Y BND Dec18 Eladás	2018.09.21	1	176,420	174,3200	679 938	HUF	2018.09.28
Short Euro-BTP Fu Dec18 Vétel	2018.12.21	1	108,840	109,2500	132 750	HUF	2018.09.28
US 2YR NOTE (CBT) Dec18 Eladás	2018.12.31	1	105,570	105,3672	113 246	HUF	2018.09.28
US 10YR NOTE (CBT)Dec18 Eladás	2018.12.31	7	119,969	118,7813	2 317 193	HUF	2018.09.28
EURO-SCHATZ FUT Dec18 Vétel	2018.12.06	2	111,910	111,7750	-87 421	HUF	2018.09.28
EURO-BUND FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.06	2	160,420	158,7900	-1 055 523	HUF	2018.09.28
LONG GILT FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.31	2	121,970	120,9400	-750 705	HUF	2018.09.28
Összesen						HUF	2018.09.28
Short Euro-BTP Fu Dec18 Vétel	2018.12.21	1	108,840	109,2900	146 111	HUF	2018.10.31
EURO BUXL 30Y BND Dec18 Eladás	2018.09.21	1	176,420	176,9000	-155 851	HUF	2018.10.31
Euro-BTP Future Dec18 Vétel	2018.12.06	1	123,530	121,6400	-613 664	HUF	2018.10.31
EURO-BUND FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.06	1	160,240	160,2600	6 494	HUF	2018.10.31
LONG GILT FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.31	2	121,970	122,4100	320 962	HUF	2018.10.31
EURO-BUND FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.06	2	160,420	160,2600	-103 901	HUF	2018.10.31
EURO-SCHATZ FUT Dec18 Vétel	2018.12.06	2	111,910	111,9750	42 210	HUF	2018.10.31
US 10YR NOTE (CBT)Dec18 Eladás	2018.12.31	7	119,969	118,4375	3 069 850	HUF	2018.10.31
US 2YR NOTE (CBT) Dec18 Eladás	2018.12.31	1	105,570	105,3281	138 725	HUF	2018.10.31
Összesen						HUF	2018.10.31
US 2YR NOTE (CBT) Marci19 Eladás	2019.03.29	1	105,422	105,4922	-40 014	HUF	2018.11.30
EURO-BUND FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.06	1	160,240	161,5400	420 615	HUF	2018.11.30
LONG GILT FUTURE Marci19 Vétel	2018.12.21	2	122,380	122,6400	188 885	HUF	2018.11.30
EURO BUXL 30Y BND Dec18 Eladás	2018.09.21	1	176,420	178,6000	-705 339	HUF	2018.11.30
Short Euro-BTP Fu Dec18 Vétel	2018.12.21	1	108,840	110,5400	550 035	HUF	2018.11.30
US 10YR NOTE (CBT) Marci19 Eladás	2018.12.21	7	119,109	119,4531	-684 674	HUF	2018.11.30
EURO-BOBL FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	1	131,950	131,9700	-6 471	HUF	2018.11.30
EURO-SCHATZ FUT Dec18 Vétel	2018.12.06	2	111,910	112,0050	61 474	HUF	2018.11.30
EURO-BUND FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.06	2	160,420	161,5400	724 752	HUF	2018.11.30
Összesen						HUF	2018.11.30
US 2YR NOTE (CBT) Marci19 Eladás	2019.03.29	1	105,422	106,0859	-373 124	HUF	2018.12.28
EURO-SCHATZ FUT Mar19 Vétel	2018.12.21	2	111,920	111,9400	12 860	HUF	2018.12.28
EURO-BUND FUTURE Mar19 Vétel	2018.12.21	3	162,860	163,5400	655 880	HUF	2018.12.28
EURO BUXL 30Y BND Mar19 Eladás	2018.12.21	1	178,940	180,6200	-540 137	HUF	2018.12.28
Short Euro-BTP Fu Mar19 Vétel	2018.12.21	1	110,020	110,7200	225 057	HUF	2018.12.28
EURO-BOBL FUTURE Mar19 Eladás	2018.12.21	1	132,300	132,5200	-70 732	HUF	2018.12.28
US 10YR NOTE (CBT) Marci19 Eladás	2018.12.21	7	119,109	121,6250	-4 947 178	HUF	2018.12.28
LONG GILT FUTURE Marci19 Vétel	2018.12.21	2	122,380	123,3000	653 660	HUF	2018.12.28
Összesen						HUF	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 befektetési politikájával összhangban, a portfólióba külföldi, elsősorban OECD országban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott kötvények kerültek. Az Alap a közvetlen kötvénybefektetések mellett tőzsdei határidős ügyleteken keresztül is felvett pozíciót. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. Az alap a devizaárfolyam-kockázatot nem fedezte.

### 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	HUF	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 olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat.

Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index.

Az Alap származékos ügyletet használ 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 limitrendszerként működött, 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 elsősorban a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.62.

## **XII. Eredménykimutatás**

## Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

2018

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	98 553	66 754
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	38 968	34 492
III. Egyéb bevételek	0	35
IV. Működési költségek	20 214	16 610
V. Egyéb ráfordítások	723	716
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>38 648</b>	<b>14 971</b>

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