

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2018. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2019. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet 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.

MÉRLEG
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2018. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	87 580 355	82 348 439
I. Követelések	470 481	8 001 883
1. Követelések	470 481	8 001 883
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	84 184 508	72 708 161
1. Értékpapírok	80 154 817	70 996 695
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 029 691	1 711 466
a.) kamatokból, osztalékokból	512 027	611 615
b.) egyéb	3 517 664	1 099 851
III. Pénzeszközök	2 925 366	1 638 395
1. Pénzeszközök	2 925 366	1 638 395
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	9	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	9	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	444 562	105 924
Eszközök összesen (A+B+C+D)	88 024 926	82 454 363
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	85 838 271	74 039 716
I. Indulótőke	40 435 364	38 009 076
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	110 758 620	125 369 162
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	70 323 256	87 360 086
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	45 402 906	36 030 639
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	28 173 190	21 087 736
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 474 253	1 817 390
3. Előző év(ek) eredménye	11 298 867	12 755 462
4. Üzleti év eredménye	1 456 596	370 051
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 166 844	8 391 536
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 166 844	8 391 536
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	19 811	23 111
Források összesen (E+F+G+H)	88 024 926	82 454 363

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 188 153	8 751 131
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 657 386	6 794 183
III. Egyéb bevételek	1 573	2 506
IV. Működési költségek	2 037 243	1 547 332
V. Egyéb ráfordítások	38 501	42 071
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 456 596	370 051

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2018. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra változott.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: továbbra is az, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, jelzáloglevelet, részvényt és egyéb értékpapírokat, betét és repó ügyleteket, indexeket és devizákat, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyleteket - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbszetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2018. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **8.001.883 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Ügyletekből származó követelés	0	37 863	37 863	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	248 432	7 913 562	7 665 130	3085%
Egyéb követelés	170 527	0	-170 527	-100%
Származékos ügyletek egyéb követelései	51 522	1 821	-49 701	-96%
Napi elszámolású ügyletek pénzügyi fedezete	0	48 637	48 637	0%
Követelések összesen:	470 481	8 001 883	7 531 402	1601%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	80 154 817	70 996 695	-9 158 122	-11%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	512 027	611 615	99 588	19%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	3 517 664	1 099 851	-2 417 813	-69%
Értékpapírok összesen:	84 184 508	72 708 161	-11 476 347	-14%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2018. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2018. december 31-én **1.638.395 eFt** volt.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	267 933	960 814	692 881	259%
EUR	129 117	159 747	30 630	24%
USD	172 246	71 453	-100 793	-59%
PLN	583 700	118 360	-465 340	-80%
CZK	-114	5 908	6 022	-5282%
TRY	2 927	0	-2 927	-100%
GBP	1	210 055	210 054	21005400%
RON	3 428	111 949	108 521	3166%
RUB	0	10	10	0%
HKD	820	99	-721	-88%
Elkülönített betétszámla	1 765 308	0	-1 765 308	-100%
Összesen:	2 925 366	1 638 395	-1 286 971	-44%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2018. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **135 787 eFt** volt.

Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek

Ügylet	Kötésnap	Lejárat	adatok eFt-ban		
			Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	2018.10.04	2019.10.09	74,67	74,27	-13 734 450
Deviza határidő Vétel	2018.10.04	2019.10.09	74,59	74,27	-6 680 100
Deviza határidő Vétel	2018.10.04	2019.10.09	74,43	74,27	-7 778 520
Deviza határidő Eladás	2018.10.24	2019.01.11	281,49	281,24	1 554 960
Deviza határidő Eladás	2018.10.29	2019.04.26	324,93	322,40	1 644 825
Deviza határidő Vétel	2018.10.30	2019.01.25	74,72	74,93	1 546 464
Deviza határidő Vétel	2018.10.30	2019.01.11	283,60	281,24	-707 400
Deviza határidő Vétel	2018.10.30	2019.01.25	325,15	322,01	-4 862 660
Deviza határidő Eladás	2018.10.30	2019.05.24	325,74	322,66	2 465 840
Deviza határidő Eladás	2018.11.06	2019.01.08	280,30	281,30	-3 395 920
Deviza határidő Vétel	2018.11.07	2019.02.18	321,85	322,12	107 040
Deviza határidő Vétel	2018.11.07	2019.01.11	278,38	281,24	3 978 180
Deviza határidő Vétel	2018.11.07	2019.02.19	277,74	280,51	2 406 333
Deviza határidő Vétel	2018.11.07	2019.01.11	321,58	321,95	263 093
Deviza határidő Vétel	2018.11.07	2019.01.11	321,58	321,95	464 500
Deviza határidő Vétel	2018.11.16	2019.01.25	280,73	280,98	49 460
Deviza határidő Eladás	2018.11.20	2019.02.22	321,36	322,13	-846 560
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.01.25	285,78	280,98	12 727 155
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.03.29	324,60	322,28	17 403 750
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.03.01	324,51	322,16	17 628 750
Deviza határidő Vétel	2018.11.30	2019.01.18	323,71	321,98	-1 295 850

Deviza határidő Vétel	2018.11.30	2019.01.18	283,31	281,11	-3 300 600
Deviza határidő Vétel	2018.11.30	2019.02.04	282,98	280,79	-8 332 752
Deviza határidő Vétel	2018.11.30	2019.01.18	323,64	321,98	-1 432 339
Deviza határidő Vétel	2018.11.30	2019.02.04	283,08	280,79	-662 243
Deviza határidő Eladás	2018.11.30	2019.04.03	323,93	322,30	23 377 585
Deviza határidő Eladás	2018.11.30	2019.03.05	323,82	322,18	23 581 355
Deviza határidő Vétel	2018.12.03	2019.01.18	322,92	321,98	-1 003 446
Deviza határidő Vétel	2018.12.03	2019.01.18	323,03	321,98	-3 211 507
Deviza határidő Vétel	2018.12.03	2019.03.01	12,44	12,42	-4 680
Deviza határidő Eladás	2018.12.03	2019.02.22	323,10	322,13	1 940 800
Deviza határidő Eladás	2018.12.03	2019.01.25	69,15	69,02	3 585 618
Deviza határidő Eladás	2018.12.06	2019.03.22	324,15	322,25	1 767 465
Deviza határidő Eladás	2018.12.13	2019.03.18	323,55	322,23	8 565 050
Deviza határidő Vétel	2018.12.13	2019.02.19	323,32	322,12	-179 700
Deviza határidő Eladás	2018.12.17	2019.03.22	283,13	279,74	29 516 490
Deviza határidő Eladás	2018.12.17	2019.04.18	282,45	279,18	32 720 000
Deviza határidő Eladás	2018.12.17	2019.03.22	68,98	68,72	9 037 000
Deviza határidő Eladás	2018.12.20	2019.04.26	322,12	322,40	-139 750
Deviza határidő Eladás	2018.12.20	2019.03.08	278,88	280,03	-2 641 090
Deviza határidő Eladás	2018.12.21	2019.04.26	322,26	322,40	-334 800
Futures Vétel	2018.12.03	2018.12.31	122,68	115,98	0
Futures Eladás	2018.12.05	2019.03.07	162,88	163,36	0
Futures Vétel	2018.12.20	2019.03.15	966,94	953,70	0
Futures Vétel	2018.12.20	2019.03.15	10 648,47	10 613,50	0
Futures Vétel	2018.12.20	2019.03.14	2 504,30	2 413,50	0
Futures Vétel	2018.12.20	2019.03.15	2 316,17	2 275,00	0
Összesen:	-	-	-	-	135 787 346

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2016	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	40 435 364	38 009 076	-2 426 288	-6%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	110 758 620	125 369 162	14 610 542	13%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	70 323 256	87 360 086	17 036 830	24%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékülönbözete	28 173 190	21 087 736	-7 085 454	-25%
értékelési különbözetéből	4 474 253	1 817 390	-2 656 863	-59%
előző évek eredményből	11 298 867	12 755 462	1 456 595	13%
üzleti év eredményéből	1 456 596	370 051	-1 086 544	-75%
Összesen:	85 838 271	74 039 716	-11 798 554	-14%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	668 767	73 912	-594 855	-89%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	22 682	21 793	-889	-4%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	30 596	23 257	-7 339	-24%
Aegon (forg. juta)	7 716	4 956	-2 760	-36%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	28 121	22 853	-5 268	-19%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	15 858	12 534	-3 324	-21%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	9 949	8 696	-1 253	-13%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	43 594	35 276	-8 318	-19%
Equilor	118	95	-23	-19%
Budapest Bank(forg jut)	0	2 542	2 542	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	4 212	-2 106	-6 318	-150%
SPB Befektetési Zrt. (forg. jut.)	141	0	-141	-100%
Takarék (forg. jut.)	222	87	-135	-61%
Erste (forg. jut.)	23 901	33 416	9 515	40%
KBC (forg. jut.)	277	150	-127	-46%
Utalással kapcsolatos kárigény - Erste	439	0	-439	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	57 229	8 138 645	8 081 416	14121%
Áthúzódó bizományosi ügylet	1 094 109	10 226	-1 083 883	-99%
Negatív bankszámlaegyenleg átsorolás	0	3 753	3 753	0%
Áthúzódó napi elszámolású származékos ügyletek köt.	149 958	0	-149 958	-100%
Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	8 955	0	-8 955	-100%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettség	0	1 451	1 451	0%
Összesen:	2 166 844	8 391 536	6 224 692	287%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2017	2018	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	4 212	8 424	4 212	100%
Felügyeleti díj	5 215	4 898	-317	-6%
Különadó	10 384	9 789	-595	-6%
Összesen:	19 811	23 111	3300	17%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 82.454.363 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 370 051 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 413	2 812	1 399	99%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	29 084	14 503	-14 581	-50%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 037 448	2 264 047	226 599	11%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	152 243	1 037 203	884 960	581%
Értékpapírok felhalmozott kamata	-163 770	3 075	166 845	-102%
Kamatkozó papírok kapott kamata	1 515 001	1 699 148	184 147	12%
Kapott osztalék	829 000	413 301	-415 699	-50%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	187	0	-187	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	2 787 547	3 317 042	529 495	19%
Összesen:	7 188 153	8 751 131	1 562 978	22%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2017	2018	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztesége	194	5 708	5 514	2842%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	460 287	307 382	-152 905	-33%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	1 195 822	2 876 215	1 680 393	141%
Fizetett kamat	420	534	114	27%
Értékpapír kölcsönzés díja	597	0	-597	-100%
Opció díj	34 277	83 361	49 084	143%
Származékos ügyletek vesztesége	1 727 348	3 517 097	1 789 749	104%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	238 441	3 886	-234 555	-98%
Összesen:	3 657 386	6 794 183	3 136 797	86%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	609 745	645 179	35 434	6%
Letétkezelői díj	33 803	38 305	4 502	13%
Fizetendő sikerdíj	582 794	0	-582 794	-100%
Ügynöki jutalékok	0	20 540	20 540	0%
Főforgalmazói jutalék	38 947	42 201	3 254	8%
Forgalmazói jutalék	655 547	688 941	33 394	5%
Felügyeleti díj	19 342	21 071	1 729	9%
Bankköltség	253	383	130	51%
Tranzakciós díjak	2 095	2 045	-50	-2%
Könyvvizsgálói díj	8 481	8 474	-7	0%
Megbízási díj	82 457	76 087	-6 370	-8%
KELER díj	3 778	4 105	327	9%
Összesen:	2 037 243	1 547 332	-489 911	-24%

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 1 eFt** kerekítési különbözetet, és **2 505 eFt** egyéb jutalékból származó bevételt kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója, merült fel, **42 071 eFt** értékben

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2018. 12. 28-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

Az Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2018-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítás között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2018. december 28.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az Alfa alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2019. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 456 596	370 051
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-275 505	8
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	- 16 915 556	1 626 720
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 342 503	6 224 692
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	5 332	3 300
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 14 386 629	8 224 771
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	4 190 252	14 610 542
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	7 387 686	- 24 122 284
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	11 577 939	- 9 511 742
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-2 808 691	-1 286 971

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Adatok Ft-ban	
										Egyéb értékelési különbözet	
Aegon Panoráma E sorozat összesen	EUR	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	100 000	31 428 000	23 090 527	-	8 337 473				8 337 473
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	1 563	518 014 897	370 162 301	-	147 852 597				147 852 597
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	44	289 890 648	72 955 455	-	216 935 193				216 935 193
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvényt Alap	1 284	329 822 570	11 673 752	-	318 148 818				318 148 818
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l.	25	250 393 075	82 309 300	-	168 083 775				168 083 775
Aegon Panoráma P sorozat összesen	PLN	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND Alap	71 336	4 359 949	4 229 035	-	130 914				130 914
Aegon Panoráma U sorozat összesen	USD	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	100 000	25 545 000	21 282 610	-	4 262 390				4 262 390
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD összesen	USD	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	150 000	850 822 440	734 517 630	-	116 304 810				116 304 810
VanEck Vectors Russia ETF összesen	USD	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	112 000	647 167 857	589 974 000	-	57 193 857				57 193 857
Befektetési jegyek összesen:			536 253	2 947 444 437	1 910 194 609	-	1 037 249 828				1 037 249 828
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR összesen	EUR	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	2 000 000	491 013 600	648 465 736	-	157 452 136	0,7969	%	5 124 226	152 327 910
MF8 0,01% 03/27/19 EUR összesen	EUR	Magyar Export-Import Bank Zrt.	1 150 000	358 316 283	369 705 442	-	11 389 159	0,0076	%	28 100	11 361 059
WINGHL 2019/06/23 4% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	3 700 000	1 153 713 780	1 225 360 260	-	71 646 480	2,0932	%	24 800 435	46 746 045
FJ19NF01 összesen	EUR	Wingholding Zrt.	489 000	153 465 698	162 180 435	-	8 723 736	0,3671	%	620 878	8 102 859
WINGHL 2021/08/07 4% EUR összesen	EUR	FHB Jelzálogbank Nyrt.	2 000 000	641 042 781	678 865 150	-	37 822 369	1,60	%	10 288 320	27 534 049
ELPEGA 10/14/2021 4,87% összesen	EUR	Orlen Capital AB	3 385 000	1 129 733 626	1 153 709 067	-	23 975 442	1,0446	%	11 368 500	12 606 941
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2 600 000	1 007 207 108	953 456 360	-	53 750 748	1,8774	%	15 693 675	69 444 423
MF8 2021/12/08 2,375% EUR összesen	EUR	MOL Nyrt.	5 000 000	1 605 907 615	1 693 356 196	-	87 448 581	0,1497	%	2 406 502	85 042 079
GG8 4 3/8 08/01/22 összesen	EUR	Előfinanszírozó	7 000 000	2 284 410 644	2 382 563 680	-	98 153 036	1,8219	%	41 003 135	57 149 901
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	Opussec Securities	9 600 000	2 894 111 701	3 308 844 085	-	314 732 385	1,7764	%	54 828 515	259 903 870
Opus Securities átváltható kötvénye összesen	EUR	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	17 665 000	5 233 178 540	5 186 921 754	-	46 256 786	0,4545	%	25 813 210	72 069 996
2019J összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	700 000 000	720 777 000	737 800 000	-	17 023 000	4,897	%	34 279 000	17 256 000
2019B összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	651 250 000	643 801 225	651 908 414	-	8 107 189	0,0011	%	7 164	8 100 025
2019D összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	329 980 000	323 856 972	329 903 775	-	6 046 803	0,0119	%	39 268	6 007 535
UCJB 7 1/4 09/13/19 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	397 270 000	459 076 869	428 211 771	-	30 865 098	2,1651	%	8 601 293	39 466 391
2020D összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	850 000 000	586 726 250	576 324 700	-	9 401 550	1,64	%	9 020 000	18 821 550
2020B összesen	HUF	Unicredit Jelzálog Bank Zrt.	1 675 000 000	1 811 046 050	1 778 485 200	-	32 567 850	1,8219	%	30 516 825	63 074 675
2020P összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	157 696 650	-	946 650	1,32	%	1 980 000	1 033 350
2020C összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	1 585 280 000	1 606 183 801	1 601 597 287	-	4 586 514	0,2712	%	4 299 279	8 885 793
2020A összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	2 146 910 000	2 609 017 958	2 446 562 816	-	162 455 141	1,0068	%	21 615 090	184 070 231
2021C összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	8 388 570 000	8 100 859 401	8 294 810 953	-	193 951 405	0,4479	%	37 572 405	156 379 147
2021A összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	4 915 380 000	4 861 345 872	4 861 207 597	-	138 275	0,0029	%	142 546	280 821
2021B összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	3 350 000 000	3 436 958 300	3 491 021 600	-	54 063 300	0,4452	%	14 914 200	39 149 100
2022A összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	400 000 000	498 563 800	487 302 800	-	11 261 000	3,6436	%	14 575 200	25 836 200
2022B összesen	HUF	OTP Jelzálogbank Zrt.	1 000 000 000	998 487 000	1 007 376 000	-	8 889 000	0,3164	%	3 164 000	5 725 000
2024B összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	995 000 000	1 009 441 570	1 049 759 825	-	40 318 255	1,5452	%	15 374 740	24 943 515
2027A összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	298 530 000	312 583 001	300 108 328	-	12 474 673	0,5342	%	1 594 747	14 069 420
ROGB 2021/10/27 4% összesen	RON	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	30 000 000	2 028 866 407	2 083 162 774	-	54 296 367	0,7123	%	14 746 747	39 549 620
ROGB 2027/07/26 5,8% összesen	RON	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	24 350 000	1 806 197 227	1 860 593 658	-	54 396 431	2,5107	%	42 189 640	12 206 981
RFLB 7 6 07/20/22 összesen	RUB	Lengyel Állam	450 000 000	2 100 325 500	1 858 265 583	-	242 059 938	3,3111	%	60 342 975	302 401 913
MOL 2019/09/26 6,25% USD összesen	USD	Lengyel Állam	5 305 000	1 551 545 154	1 542 839 370	-	8 705 784	1,6319	%	24 321 621	33 027 405
MF8 2020/10 6,25% USD összesen	USD	Lengyel Állam	15 917 000	3 889 387 172	4 720 009 871	-	830 622 699	1,1979	%	53 566 758	777 055 941
CROATIA 2021/03 6,375% USD összesen	USD	MOL Group Finance SA	2 000 000	563 400 303	599 551 245	-	36 150 942	1,70	%	9 551 960	26 598 982
REPHUN 2021/03/29 6,375% USD összesen	USD	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	317 030 912	301 171 894	-	15 859 018	1,6115	%	4 527 348	20 386 366
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen	USD	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2 500 000	712 050 000	672 748 757	-	39 301 243	1,5979	%	11 222 851	50 524 094
IVYCSI 6 1/8 06/15/33 USD összesen	USD	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000	139 308 077	117 337 681	-	17 970 395	0,2552	%	358 479	18 328 875
Kamatkozó papírok összesen:			28 119 341 000	58 291 687 195	59 719 799 894	-	1 428 112 699			610 599 631	817 513 068
CEZ összesen	CZK	CEZ A.S.	1	5 037	6 671	-	1 634				1 634
KOFOLA CS A.S. összesen	CZK	KOFOLA CS A.S.	45 232	266 439 096	159 624 180	-	106 814 916				106 814 916
Erste Bank összesen	EUR	BAWAG Group AG	133 320	1 260 505 745	1 245 190 868	-	15 314 876				15 314 876
Hrvatska Telekom összesen	HRK	Hrvatska Telekom	263 458	1 661 317 142	1 714 321 206	-	53 004 064				53 004 064
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1 065 722	789 223 459	1 380 109 990	-	590 886 531				590 886 531
Duna House részvény összesen	HUF	DUNA HOUSE HOLDING	84 450	329 489 945	315 843 000	-	13 646 945				13 646 945
Graphisoft Park SE összesen	HUF	Graphisoft N. V.	852 013	1 718 914 075	2 973 525 370	-	1 254 611 295				1 254 611 295
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távkezelési Nyrt. (Budapest)	2 851 271	1 321 867 668	1 254 559 240	-	67 308 428				67 308 428
Waberer's International Nyrt. összesen	HUF	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	122 702	613 464 463	282 214 600	-	331 249 863				331 249 863
CCC összesen	PLN	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	11 420	173 088 360	165 164 103	-	7 924 257				7 924 257
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE összesen	RON	Waberer's International Nyrt.	385 295	333 480 651	303 116 971	-	30 363 680				30 363 680
OMV PETROM SA összesen	RON	ALIOR BANK SA	3 000 000	69 720 258	61 901 970	-	7 818 288				7 818 288
Részvények összesen:			8 814 884	8 537 515 899	9 855 578 169	-	1 318 062 270				1 318 062 270
D190227 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	220 000	220 000	220 000	-	-				-
D190424 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	119 320 000	118 957 983	119 320 000	-	362 017			230 164	131 853
D190522 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	490 000	489 629	489 931	-	302			120	182
D190731 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	1 100 690 000	1 097 727 431	1 099 901 906	-	2 174 475			877 074	1 297 401
D190925 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	2 660 000	2 652 544	2 656 603	-	4 059			(93 158)	93 158
Diszkontó papírok összesen:			1 223 380 000	1 220 047 587	1 222 588 440	-	2 540 853			1 015 450	1 525 403
Total:			29 352 072 137	70 996 695 118	72 708 161 113	-	1 711 465 995			610 599 631	611 615 081

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	74 041 809 688 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.59214	18 681 084 726	48 423 986 962 HUF
B	PLN	2.429839	43 193 243	104 952 626 PLN
C	CZK	0.979211	300 000	293 763 CZK
E	EUR	0.984765	9 845 396	9 695 401 EUR
I	HUF	1.037069	9 428 612 467	9 778 121 703 HUF
R	HUF	1.276694	1 977 665 245	2 524 873 352 HUF
U	USD	1.035044	8 052 129	8 334 308 USD

A tárgy napi nettó

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			8 395 054 911	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			8 081 629 710	96,27%
Bizományosi díj			14 747 966	0,18%
Egyéb kötelezettség			125 701 991	1,50%
Könyvvizsgálói díj			6 248 680	0,07%
Vezető forgalmazó díja			9 575 919	0,11%
PSZÁF díj			4 747 044	0,06%
Letétkezelői díj			3 484 271	0,04%
Vagyonkezelői díj			91 542 567	1,09%
Sikerdíj				0,00%
Tranzakciós (lk.) díj			361 284	0,00%
Befektetési jegy visszaváltás			57 015 479	0,68%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	8 395 054 911	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			1 614 577 495	1,96%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Alfa Alap Befszámla - Unicredit	HUF	340 298 086,16	340 298 086	0,41%
Alfa Alap HUF - Erste óvadéki	HUF	729 340,00	729 340	0,00%
Alfa Alap EUR - Unicredit	EUR	160 782,18	51 693 079	0,06%
Alfa Alap USD - Unicredit	USD	132 839,37	37 319 893	0,05%
Alfa Alap PLN - Unicredit	PLN	5 134,25	384 145	0,00%
Alfa Alap RON - Unicredit	RON	1 622 211,74	111 948 832	0,14%
Alfa Alap PLN - Erste óvadéki	PLN	887 766,20	66 422 667	0,08%
Alfa Alap TRY - Unicredit	TRY	0,72	38	0,00%
Alfa Alap USD - Erste óvadéki	USD	1 526,08	428 737	0,00%
Alfa Alap EUR - Erste óvadéki	EUR	21 451,02	6 896 717	0,01%
Alfa Alap CZK - Unicredit	CZK	473 812,65	5 908 444	0,01%
Alfa Alap GBP - Unicredit	GBP	591 286,77	210 054 625	0,25%
Alfa Alap TRY - Erste óvadéki	TRY	26 124,22	1 392 682	0,00%
Alfa Alap HRK - Unicredit	HRK	0,65	28	0,00%
Alfa Alap HKD - Unicredit	HKD	2 758,00	98 957	0,00%
Alfa Alap USD - óvadéki Rafi	USD	0,02	6	0,00%
Alfa Alap EUR - óvadéki Rafi	EUR	297 910,71	95 781 272	0,12%
Alfa Alap EUR - Rafi új	EUR	0,06	19	0,00%

Alfa Alap USD - Rafi új		USD	49 369,56	13 869 884	0,02%
Alfa Alap GBP - óvadéki Rafi		GBP	0,01	4	0,00%
Alfa Alap PLN - óvadéki Rafi		PLN	689 029,97	51 553 222	0,06%
Alfa Alap adott változó letét - Unicredit		HUF	619 786 800,00	619 786 800	0,75%
Alfa Alap RUB - Unicredit		RUB	2 473,41	10 017	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				7 974 056 825	9,67%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				7 868 310 850	9,54%
Egyéb követelés				60 494 807	0,07%
Befektetési jegy jegyzés				45 251 168	0,05%
II/3. Lékötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	72 703 205 687	88,18%
II/4.1. Állampapírok:				38 862 336 540	47,14%
II/4.1.1. Kötvények:				28 069 672 307	34,05%
2019B	HU0000402649	HUF	651 250 000	651 908 414	0,79%
2019D	HU0000403126	HUF	329 980 000	329 900 145	0,40%
2019J	HU0000402862	HUF	700 000 000	737 800 000	0,89%
2020A	HU0000402235	HUF	2 146 910 000	2 445 240 320	2,97%
2020B	HU0000402953	HUF	1 675 000 000	1 778 007 475	2,16%
2020C	HU0000403258	HUF	1 585 280 000	1 601 467 294	1,94%
2020O	HU0000402847	HUF	550 000 000	576 814 700	0,70%

2020P	HU0000402888	HUF	150 000 000	157 651 650	0,19%
2021A	HU0000402995	HUF	4 915 380 000	4 861 153 528	5,90%
2021B	HU0000403100	HUF	3 350 000 000	3 490 334 850	4,23%
2021C	HU0000403464	HUF	8 388 570 000	8 294 467 022	10,06%
2022A	HU0000402524	HUF	400 000 000	487 072 800	0,59%
2022B	HU0000403266	HUF	1 000 000 000	1 007 233 000	1,22%
2024B	HU0000403068	HUF	995 000 000	1 049 514 060	1,27%
2027A	HU0000403118	HUF	298 530 000	300 034 890	0,36%
REPHUN 2021/03/29 6,375% USD	US445545AE60	USD	1 000 000	301 072 160	0,37%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 222 588 440	1,48%
D190227	HU0000521950	HUF	220 000	220 000	0,00%
D190424	HU0000522032	HUF	119 320 000	119 320 000	0,14%
D190522	HU0000522107	HUF	490 000	489 931	0,00%
D190731	HU0000522180	HUF	1 100 690 000	1 099 901 906	1,33%
D190925	HU0000522255	HUF	2 660 000	2 656 603	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				9 570 075 793	11,61%
CROATIA 2021/03 6,375% USD	XS0607904264	USD	2 000 000	599 256 819	0,73%
GGB 4 3/8 08/01/22	GR0114029540	EUR	7 000 000	2 381 755 725	2,89%
IVYCST 6 1/8 06/15/33 USD	XS1631415400	USD	500 000	117 469 021	0,14%
RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	RUB	450 000 000	1 857 118 388	2,25%
ROGB 2021/10/27 4%	RO1821DBN052	RON	30 000 000	2 082 835 667	2,53%
ROGB 2027/07/26 5.8%	RO1227DBN011	RON	24 350 000	1 859 271 388	2,26%
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	XS1902171757	USD	2 500 000	672 368 786	0,82%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				21 488 962 880	26,06%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				19 382 149 132	23,51%
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR	XS0953622064	EUR	2 000 000	648 354 494	0,79%
MFB 0,01% 03/27/19 EUR	HU0000357611	EUR	1 150 000	369 705 442	0,45%
MFB 2020/10 6,25% USD	XS0954674312	USD	15 917 000	4 711 079 842	5,71%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	5 000 000	1 698 265 654	2,06%
MOL 2019/09/26 6,25% USD	XS0834435702	USD	5 305 000	1 543 879 659	1,87%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	9 600 000	3 309 381 136	4,01%
Opus Securities átváltható kötvénye	XS0272723551	EUR	17 665 000	5 197 860 422	6,30%
WINGHL 2019/06/23 4% EUR	HU0000357066	EUR	3 700 000	1 224 968 886	1,49%
WINGHL 2021/08/07 4% EUR	HU0000358445	EUR	2 000 000	678 653 596	0,82%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				2 106 813 748	2,56%
ELPEGA 10/14/2021 4,87%	XS1500377517	EUR	3 385 000	1 153 479 434	1,40%
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	XS1425367494	EUR	2 600 000	953 334 314	1,16%
II/4.3. Részvények:				9 856 199 259	11,95%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				6 206 252 200	7,53%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	1 065 722	1 380 109 990	1,67%
DUNA HOUSE	HU0000135090	HUF	84 450	315 843 000	0,38%
Graphisoft Park SE	HU0000083696	EUR	852 013	2 973 525 370	3,61%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	2 851 271	1 254 559 240	1,52%
Waberer's International Nyrt	HU0000120720	EUR	122 702	282 214 600	0,34%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				3 649 947 059	4,43%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	RON	385 295	303 116 971	0,37%
CCC	PLCCC0000016	PLN	11 420	165 164 103	0,20%
CEZ	CZ0005112300	CZK	1	6 671	0,00%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	133 320	1 245 190 868	1,51%
Hrvatska Telekom	HRHT00RA0005	HRK	263 458	1 714 321 206	2,08%
KOFOLA CS A.S.	CZ0009000121	CZK	45 232	159 624 180	0,19%
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RON	3 000 000	62 523 060	0,08%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:				590 147 908	0,72%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				590 147 908	0,72%
FJ19NF01	HU0000652904	EUR	499 000	162 172 910	0,20%
UCJB 7 1/4 09/13/19	HU0000652805	HUF	397 270 000	427 974 998	0,52%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 905 559 099	2,31%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 319 856 120	1,60%
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	USD	150 000	729 882 120	0,89%
VanEck Vectors Russia ETF	US92189F4037	USD	112 000	589 974 000	0,72%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				585 702 979	0,71%
Aegon Panoráma E sorozat	HU0000714274	EUR	100 000	23 090 527	0,03%
Aegon Panoráma P sorozat	HU0000714290	PLN	71 336	4 229 035	0,01%
Aegon Panoráma U sorozat	HU0000714282	USD	100 000	21 282 610	0,03%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	1 563	370 162 301	0,45%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	1 284	11 673 752	0,01%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	44	72 955 455	0,09%

PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND	LU0506822344	HUF	25	82 309 300	0,10%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	154 510 719	0,19%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				154 510 719	0,19%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
BIST 30 FUTURES Feb19 Vétel			1 153		0,00%
DAX INDEX FUTURE Mar19 Vétel			16		0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar19 Eladás			88		0,00%
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel			208		0,00%
S&P 500 FUTURE Mar19 Vétel			8		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar19 Vétel			215		0,00%
II/6.1.2. Forward:				154 510 719	0,19%
CZK/HUF 19.03.01 Forward Vétel			300 000	-3 330	0,00%
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel			1 958 000	-14 233	0,00%
EUR/HUF 19.01.18 Forward Vétel			5 749 000	-9 120 863	-0,01%
EUR/HUF 19.01.25 Forward Vétel			1 550 000	-5 448 870	-0,01%
EUR/HUF 19.02.18 Forward Vétel			400 000	-43 400	0,00%
EUR/HUF 19.02.19 Forward Vétel			150 000	-236 115	0,00%
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás			3 100 000	2 242 170	0,00%
EUR/HUF 19.03.01 Forward Eladás			7 500 000	20 438 250	0,02%
EUR/HUF 19.03.05 Forward Eladás			14 350 000	28 952 560	0,04%
EUR/HUF 19.03.18 Forward Eladás			6 500 000	10 990 850	0,01%
EUR/HUF 19.03.22 Forward Eladás			930 000	2 114 262	0,00%
EUR/HUF 19.03.29 Forward Eladás			7 500 000	20 196 000	0,02%
EUR/HUF 19.04.03 Forward Eladás			14 350 000	28 714 350	0,03%
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás			3 550 000	2 483 420	0,00%
EUR/HUF 19.05.24 Forward Eladás			800 000	2 775 840	0,00%
PLN/HUF 19.01.25 Forward Vétel			7 240 000	113 668	0,00%
PLN/HUF 19.10.09 Forward Vétel			104 700 000	-49 091 190	-0,06%
RON/HUF 19.01.25 Forward Eladás			28 211 000	7 893 438	0,01%
RON/HUF 19.03.22 Forward Eladás			35 000 000	14 287 000	0,02%
USD/HUF 19.01.08 Forward Eladás			3 400 000	-1 489 880	0,00%
USD/HUF 19.01.11 Forward Eladás			6 270 000	5 058 636	0,01%
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel			1 690 000	2 326 408	0,00%
USD/HUF 19.01.18 Forward Vétel			1 500 000	-4 151 400	-0,01%
USD/HUF 19.01.25 Forward Eladás			2 650 000	14 230 235	0,02%
USD/HUF 19.01.25 Forward Vétel			200 000	-63 980	0,00%
USD/HUF 19.02.04 Forward Vétel			4 100 000	-11 320 515	-0,01%
USD/HUF 19.02.19 Forward Vétel			870 000	1 912 869	0,00%
USD/HUF 19.03.08 Forward Eladás			2 300 000	-1 405 300	0,00%
USD/HUF 19.03.22 Forward Eladás			8 700 000	34 164 900	0,04%
USD/HUF 19.04.18 Forward Eladás			10 000 000	38 005 000	0,05%
Eszközök összesen:				82 446 350 726	100,00%
PLN/HUF 18.11.05 Forward Vétel			80 000 000	91 580 000	0,10%
PLN/HUF 18.12.04 Forward Vétel			21 000 000	-2 095 800	0,00%
TRY/HUF 18.01.22 Forward Eladás			6 025 000	1 513 480	0,00%
USD/HUF 18.02.02 Forward Vétel			2 370 000	-11 720 735	-0,01%
USD/HUF 18.02.09 Forward Eladás			2 325 000	21 674 580	0,02%
USD/HUF 18.04.24 Forward Vétel			1 690 000	-1 099 176	0,00%
USD/HUF 18.04.30 Forward Vétel			850 000	-3 369 190	0,00%
USD/HUF 18.06.11 Forward Vétel			450 000	-3 706 055	0,00%
USD/HUF 18.12.03 Forward Vétel			2 166 000	-8 202 786	-0,01%
Eszközök összesen:				87 871 009 218	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2018. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvényt piacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

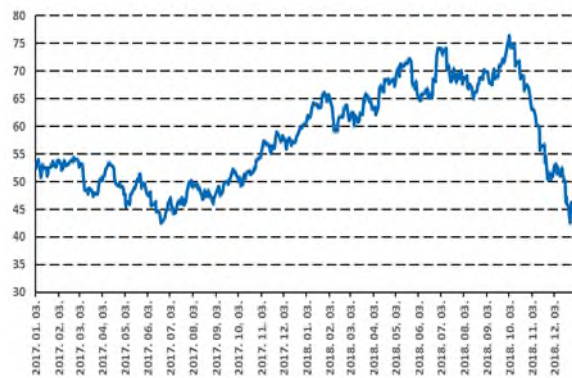
A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvényt piacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszaka volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvényt piacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvényt piacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.

Éves mélyponton az S&P 500



Forrás: Bloomberg

40%-os esés az olajárban



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretekintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvény-vásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

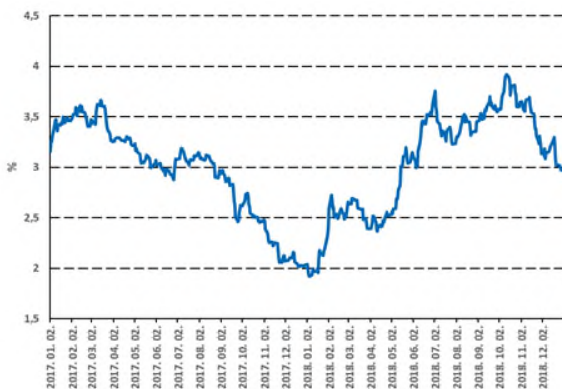
A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedévig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

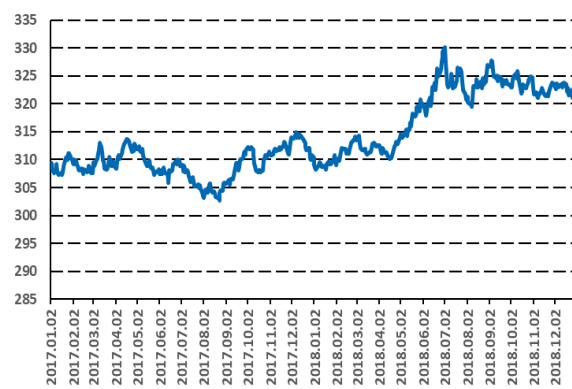
A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcsp

Az Alap főbb jellemzői



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunistikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

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

A Kbfvtv 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 alap 2018-as záró nettó eszközértéke 48,42 milliárd HUF („A” sorozat), 104,95 millió PLN („B” sorozat), 2,52 milliárd HUF („R” sorozat), 9,77 milliárd HUF („I” sorozat), 0,3 millió CZK („C” sorozat), 9,67 millió EUR („E” sorozat), valamint 8,33 millió USD („U” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2019. április 30.