

# **AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**

## **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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**2018. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	2 611 908	2 771 915
I. Követelések	10 759	5 008
1. Követelések	10 759	5 008
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 505 901	2 582 276
1. Értékpapírok	2 000 321	2 272 340
2. Értékpapírok értékelési különbözete	505 580	309 936
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	505 580	309 936
III. Pénzeszközök	95 248	184 631
1. Pénzeszközök	95 248	184 631
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>2 611 908</b>	<b>2 771 915</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	2 592 159	2 745 524
I.Indulótőke	1 542 096	1 762 361
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 115 646	2 312 368
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	573 550	550 007
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 050 063	983 163
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	509 952	654 872
2. Értékelési különbözet tartaléka	505 580	309 936
3. Előző év(ek) eredménye	32 278	34 531
4. Üzleti év eredménye	2 253	-16 176
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	19 076	25 597
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	19 076	25 597
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	673	794
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>2 611 908</b>	<b>2 771 915</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	45 759	42 153
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 071	0
III. Egyéb bevételek	95	498
IV. Működési költségek	40 310	57 436
V. Egyéb ráfordítások	1 220	1 391
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>2 253</b>	<b>-16 176</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2018. évi Éves beszámolóhoz**

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

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 (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 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 jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénytársaságainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repo ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

## 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 megtalálható.

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 különbségét 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; 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.

## 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** a mérleg fordulónapján áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	10 759	5 007	-5 752	-53%
Osztalék követelés	0	1	1	0%
<b>Összesen:</b>	<b>10 759</b>	<b>5 008</b>	<b>-5 751</b>	<b>-53%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 000 321	2 272 340	272 019	14%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	505 580	309 936	-195 644	-39%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2 505 901</b>	<b>2 582 276</b>	<b>76 375</b>	<b>3%</b>

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 **Pénzeszközök értéke** 2018. december 31-én **184.631 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	55 714	99 457	43 743	79%
USD	34 738	33 255	-1 483	-4%
EUR	3 962	51 015	47 053	1188%
JPY	1	1	0	0%
HKD	833	903	70	8%
<b>Összesen:</b>	<b>95 248</b>	<b>184 631</b>	<b>89 383</b>	<b>94%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Saját tőke</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 542 096	1 762 361	220 265	14%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 115 646	2 312 368	196 722	9%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	573 550	550 007	-23 543	-4%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	509 952	654 872	144 920	28%
Értékelési különbözet tartaléka	505 580	309 936	-195 644	-39%
Előző év(ek) eredménye	32 278	34 531	2 253	7%
Üzleti év eredménye	2 253	-16 176	-18 429	-818%
<b>Összesen:</b>	<b>2 592 159</b>	<b>2 745 524</b>	<b>153 365</b>	<b>6%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	311	302	-9	-3%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	2 088	13 722	11 634	557%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	2 307	3 924	1 617	70%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	80	50	-30	-38%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	36	15	-21	-58%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	72	58	-14	-19%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	726	617	-109	-15%
Takarék Bank Zrt. (forg.jut.)	54	14	-40	-74%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	1 662	407	-1 255	-76%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	184	0	-184	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	11 556	6 488	-5 068	-44%
<b>Összesen:</b>	<b>19 076</b>	<b>25 597</b>	<b>6 521</b>	<b>34%</b>



**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			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	184	275	91	49%
Felügyeleti díj	163	173	10	6%
Különadó	326	346	20	6%
<b>Összesen:</b>	<b>673</b>	<b>794</b>	<b>121</b>	<b>18%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2.771.915 eFt.**

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 16.176 eFt veszteség.**

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények osztaléka	45 759	41 430	-4 329	-9%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	723	723	0%
<b>Összesen:</b>	<b>45 759</b>	<b>42 153</b>	<b>-3 606</b>	<b>-8%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	2 071	0	-2 071	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>2 071</b>	<b>0</b>	<b>-2 071</b>	<b>-100%</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	18 772	21 293	2 521	13%
Letétkezelői díj	1 337	1 400	63	5%
Könyvvizsgálói díj	371	367	-4	-1%
Felügyeleti díj	610	696	86	14%
Sikerdíj	0	11 518	11 518	0%
Megbízási díj	65	141	76	117%
Ügynöki jutalék	0	2 764	2 764	0%
Tranzakciós díjak	13	145	132	1015%
Főforgalmazói jutalék	1 222	1 394	172	14%
Forgalmazói jutalék	17 894	17 689	-205	-1%
Bankköltség	26	29	3	12%
<b>Összesen:</b>	<b>40 310</b>	<b>57 436</b>	<b>17 126</b>	<b>42%</b>

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 498** eFt büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **1 391** 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.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2018.12.28-ra 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 értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**2018. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 253	-16 176
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
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 -/+	-195 446	-266 268
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	11 609	6 521
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	183	121
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-181 401</b>	<b>-275 802</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	244 695	196 722
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-71 401	168 463
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hítel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>173 294</b>	<b>365 185</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-8 107</b>	<b>89 383</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	34 080	319 810 194	374 168 928	54 358 733				54 358 733
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	11 300	122 239 381	115 238 779	- 7 000 602				- 7 000 602
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	82 800	234 357 033	388 705 213	154 348 180				154 348 180
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD öss	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	6 100	26 944 188	32 749 457	5 805 268				5 805 268
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD öss	USD	Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	18 500	59 408 042	82 690 475	23 282 433				23 282 433
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	21 855	348 519 724	361 397 086	12 877 362				12 877 362
Ishares MSCI China ETF összesen	USD	Ishares MSCI China	21 230	294 386 642	313 844 423	19 457 781				19 457 781
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	USD	iSHARES MSCI HONG KONG	56 340	340 455 579	357 241 562	16 785 984				16 785 984
Ishares MSCI India ETF összesen	USD	Ishares MSCI India ETF	300	2 274 647	2 809 962	535 314				535 314
Ishares MSCI Indonesia ETF összesen	USD	Ishares MSCI Indonesia	3 700	22 796 758	25 799 844	3 003 086				3 003 086
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	7 338	93 911 257	104 499 347	10 588 090				10 588 090
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW összesen	USD	Malaysia ETF	6 275	61 188 549	52 481 488	- 8 707 061				- 8 707 061
ISHARES MSCI PHILIPPINES összesen	USD	ISHARES MSCI PHILIPPINES	2 500	26 579 928	22 390 918	- 4 189 010				- 4 189 010
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF öss	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	1 600	12 034 517	9 934 038	- 2 100 479				- 2 100 479
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF összes	USD	I Shares MSCI Taiwan	31 800	263 199 839	282 489 665	19 289 826				19 289 826
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	2 400	44 233 963	55 835 139	11 601 176				11 601 176
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>308 118</b>	<b>2 272 340 266</b>	<b>2 582 276 324</b>	<b>309 936 058</b>				<b>309 936 058</b>
<b>Total:</b>			<b>308 118</b>	<b>2 272 340 266</b>	<b>2 582 276 324</b>	<b>309 936 058</b>				<b>309 936 058</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, 1111-221
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:	2 749 455 141 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.569535	1 680 852 587	2 638 156 965 HUF
B	EUR	1.225761	282 415	346 173 EUR

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
			0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			25 854 531	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			420 927	1,63%	
Bizományosi díj			26 015	0,10%	
Egyéb kötelezettség			3 595 100	13,91%	
Könyvvizsgálói díj			272 340	1,05%	
Vezető forgalmazó díja			338 516	1,31%	
PSZAF díj			167 389	0,65%	
Letétkezelői díj			193 696	0,75%	
Vagyonkezelői díj			3 228 173	12,49%	
Sikerdíj			11 517 942	44,55%	
Tranzakciós (lk.) díj			27 104	0,10%	
Befektetési jegy visszaváltás			6 067 329	23,47%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
		Kötelezettség össz.:	25 854 531	100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:			184 630 622	6,65%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
AZSIA Bef Alap Befszámla - Unicredit	HUF	99 457 403,02	99 457 403	3,58%	
AZSIA Bef Alap USD számla - Unicredit	USD	118 368,51	33 254 449	1,20%	
AZSIA Bef Alap EUR számla - Unicredit	EUR	158 672,65	51 014 844	1,84%	
AZSIA Bef Alap HKD számla - Unicredit	HKD	25 152,54	902 473	0,03%	
AZSIA Bef Alap JPY számla - Unicredit	JPY	571	1 453	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:			5 008 467	0,18%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés			5 002 000	0,18%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			1 118	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés			5 349	0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%	
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 586 005 724	93,17%
II/4.1. Állampapírok:				%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				%	
II/4.3. Részvények:				%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:				%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.4. Jelzáloglevelek:				%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.5. Befektetési jegyek:			2 586 005 724	93,17%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:			2 586 005 724	93,17%	

CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	34 080	374 073 183	13,48%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	11 300	116 095 927	4,18%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	82 800	387 542 121	13,96%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	6 100	32 423 847	1,17%
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	USD	18 500	82 170 736	2,96%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	21 855	363 300 469	13,09%
Ishares MSCI China ETF	US46429B6719	USD	21 230	314 798 720	11,34%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	56 340	358 032 970	12,90%
Ishares MSCI India ETF	US46429B5984	USD	300	2 811 648	0,10%
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	3 700	25 810 239	0,93%
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW	US46434G8226	USD	7 338	104 684 885	3,77%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW	US46434G8143	USD	6 275	52 675 407	1,90%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	USD	2 500	22 650 788	0,82%
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF	US46434G7806	USD	1 600	9 934 038	0,36%
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	US46434G7723	USD	31 800	283 293 715	10,21%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	2 400	55 707 031	2,01%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				2 775 644 813	100,00%

---

**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

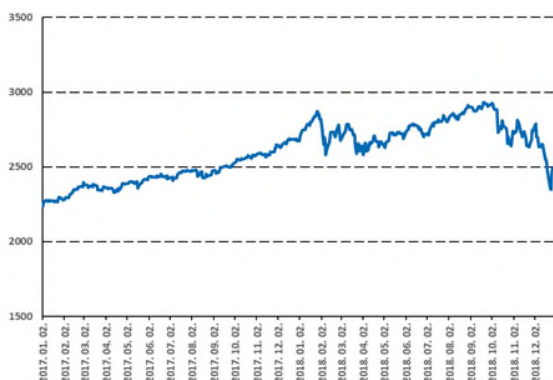
#### Globális gazdasági környezet

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 részvénypiacokat 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 eszközárszárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvénypiacon 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 betetözve. A részvénypiacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvénypiacok 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



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 előretékintő 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.

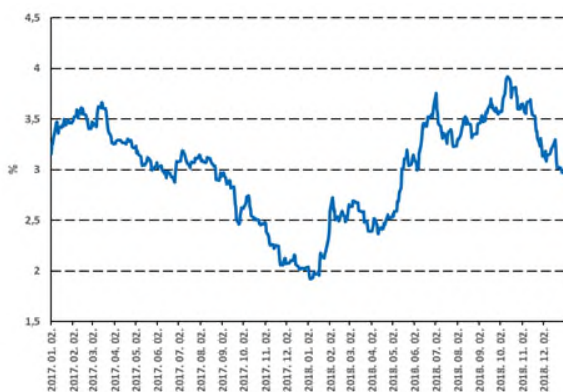
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett 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.

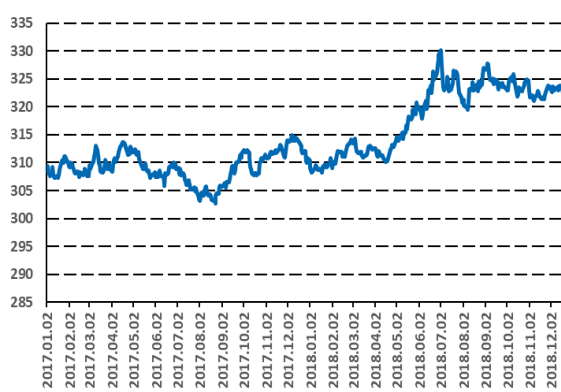
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedében 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*

*A forint eléri csúcspontját*



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

"Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénypiacainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap tőkéjét a célszágok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti be. A célszágok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által.

Az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan Index + 5% US Libor Total Return 1 month Index.

Az Alap nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 2,64 milliárd forint („A” sorozat) és 346,17 ezer euró („B” 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.