

AEGON Lengyel Kötvény 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2018. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	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.)	4 425 823	11 659 769
I. Követelések	1 517 904	155 734
1. Követelések	1 517 904	155 734
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 860 637	10 654 681
1. Értékpapírok	2 754 468	10 358 856
2. Értékpapírok értékelési különbözete	106 169	295 825
a.) kamatokból, osztalékokból	34 922	148 149
b.) egyéb	71 247	147 676
III. Pénzeszközök	47 282	849 354
1. Pénzeszközök	47 282	849 354
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-8 846
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 425 823	11 650 923
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 902 516	11 584 252
I. Indulótőke	2 750 446	9 500 440
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 703 882	31 486 593
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	15 953 436	21 986 153
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	152 070	2 083 812
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	64 276	1 527 721
2. Értékelési különbözet tartaléka	106 170	286 979
3. Előző év(ek) eredménye	-43 428	-18 376
4. Üzleti év eredménye	25 052	287 488
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 522 576	64 304
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 522 576	64 304
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	731	2 367
Források összesen (E+F+G+H)	4 425 823	11 650 923

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	206 268	395 712
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	156 460	31 134
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	23 364	72 136
V. Egyéb ráfordítások	1 392	4 955
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	25 052	287 488

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.518/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. április 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-220.

A Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-266/2009. sz. határozata alapján (2010. február 1.) az Alap neve megváltozott Aegon Közép-Európai Kötvény Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet KE-III-50045/2011. sz. határozata alapján (2011. november 17.) Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alapra.

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 tisztségviselő 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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől 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 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 különbözete 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.

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 **155.734 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 517 904	155 734	-1 362 170	-90%
Összesen:	1 517 904	155 734	-1 362 170	-90%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 754 468	10 358 856	7 604 388	276%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	34 922	148 149	113 227	324%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	71 247	147 676	76 429	107%
Összesen:	2 860 637	10 654 681	7 794 044	272%

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 **849.354 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	2 033	423 933	421 900	20753%
TRY	28	22	-6	-21%
PLN	45 221	425 396	380 175	841%
USD	0	3	3	0%
Összesen:	47 282	849 354	802 072	1696%

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.

adatok eFt-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Vétel	2018.12.19	5 986 829	75,165	2019.01.22	74,7447	- 2 516 264
Deviza határidő Vétel	2018.12.20	13 607 257	74,96	2019.01.28	74,7267	- 3 174 573
Deviza határidő Eladás	2018.12.20	706 000 000	74,58	2019.06.27	74,2903	- 2 742 400
Deviza határidő Eladás	2018.12.20	117 000 000	74,81	2019.03.27	74,5455	- 413 668
összesen:						-8 846 906

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	2 750 446	9 500 440	6 749 994	245%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 703 882	31 486 593	12 782 711	68%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	15 953 436	21 986 153	6 032 717	38%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	64 276	1 527 721	1 463 445	2277%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	106 170	286 979	180 809	170%
Előző évek eredményből	-43 428	-18 376	25 052	-58%
Üzleti év eredményéből	25 052	287 488	262 436	1048%
Összesen:	2 902 516	11 584 252	8 681 736	299%

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. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jutalék)	1 385	5 402	4 017	290%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	2 266	4 560	2 294	101%
Concorde jutalék	0	2	2	0%
Aegon forg.jut.	39	171	132	0%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	167	662	495	296%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	8	146	138	1725%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	1 518 512	53 361	-1 465 151	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	199	0	-199	-100%
Összesen:	1 522 576	64 304	-1 458 272	-96%

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	199	299	100	50%
Felügyeleti díj	177	689	512	289%
Befektetési alapok különadója	355	1 379	1 024	288%
Összesen:	731	2 367	1 636	224%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 11.650.923 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 287.488 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	860	3 961	3 101	361%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	79 083	247 713	19 619	25%
Kötvények árában felhalmozott kamat	99 499	72 279	60 012	60%
Kötvények kapott kamata	975	17 500	16 525	1695%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	20 800	24 748	3 948	19%
Származékos ügyletek nyeresége	51	28 361	28 310	55510%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	5 000	1 150	-3 850	-77%
Összesen:	206 268	395 712	189 444	92%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztése	142 980	29 982	-112 998	-79%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztése	10 507	553	-9 954	-95%
Fizetendő kamatok	2	0	-2	-100%
Származékos ügyletek vesztesége	2 971	599	-2 372	-80%
Összesen:	156 460	31 134	-125 326	-80%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2018-ban összesítve **27 762 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	28 361	599
Összesen:	28 361	599

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	11 991	40 780	28 789	240%
Letétkezelői díj	1 842	6 874	5 032	273%
Könyvvizsgálói díj	403	399	-4	-1%
Kéler díj	0	12	12	0%
Felügyeleti díj	695	2 477	1 782	256%
Tranzakciós díjak	520	296	-224	-43%
Bankköltség	118	90	-28	-24%
Főforgalmazói jutalék	1 393	4 964	3 571	256%
Forgalmazói jutalék	6 402	15 907	9 505	148%
Ügynöki jutalék	0	337	337	0%
Összesen:	23 364	72 136	48 772	209%

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételt 1 e ft** értékben számolt el, kerekítési különbözet címen **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **4 955 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-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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	25 052	287 488
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	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 -/+	832 531	-6 242 218
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 486 272	-1 458 272
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-439	1 637
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 343 416	-7 411 365
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 +	-14 929 236	12 782 711
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	12 514 655	-4 569 273
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	-2 414 581	8 213 438
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-71 166	802 072

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbség
MFB 2019/06 1% HUF összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 000 000 000	1 005 506 200	1 008 730 000	3 223 800	0,5205 %	5 205 000	5 205 000	- 1 981 200
2021C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	700 000 000	676 980 840	692 176 100	15 195 260	0,4479 %	3 135 300	3 135 300	12 059 960
PLGB 2020/04 1,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	18 000 000	1 352 431 080	1 365 504 206	13 073 126	1,0274 %	13 836 612	13 836 612	- 763 487
PLGB 2023/01/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	30 000 000	2 263 164 302	2 341 138 001	77 973 699	2,3288 %	52 272 245	52 272 245	25 701 454
PLGB 2025/07 3,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	20 500 000	1 573 043 679	1 628 785 049	55 741 370	1,4158 %	21 715 682	21 715 682	34 025 688
PLGB 2028/04/25 2.75% összesen	PLN	Lengyel Állam	34 000 000	2 460 310 252	2 577 385 443	117 075 191	1,8836	47 916 524	47 916 524	69 158 668
Kamatkozó papírok összesen:			1 802 500 000	9 331 436 353	9 613 718 800	282 282 446		144 081 363	144 081 363	138 201 084
D190227 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000 000	250 000 000	250 000 000	-			4 067 633	- 4 067 633
PLGB 2019/04/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	10 600 000	777 419 168	790 961 755	13 542 587				13 542 587
Diszkont papírok összesen:			260 600 000	1 027 419 168	1 040 961 755	13 542 587	-	-	4 067 633	9 474 954
Total:			2 063 100 000	10 358 855 521	10 654 680 554	295 825 033		144 081 363	148 148 996	147 676 037

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220
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:	11 583 129 233 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.641794	279 467 407	458 827 912 HUF
I	PLN	1.279814	78 835 211	100 894 407 PLN
P	PLN	1.150936	41 519 637	47 786 445 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:						
	Hitelező	Futamidó		0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				64 734 382	100,00%	
Egyéb kötelezettség				3 140 431	4,85%	
Könyvvizsgálói díj				295 826	0,46%	
Vagyonkezelői díj				5 199 152	8,03%	
Tranzakciós (lk.) díj				36 120	0,06%	
Vezető forgalmazó díja				1 342 840	2,07%	
PSZAF díj				665 626	1,03%	
Letétkezelői díj				693 287	1,07%	
Sikerdíj					0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				53 361 100	82,43%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
Kötelezettség össz.:				64 734 382	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				849 353 735	7,29%	
	deviza	egyenleg	érték	%		
Lengyel Kötvény Alap Befizetés - Unicredit				423 933 270	3,64%	
Lengyel Kötvény Alap PLN számla - Unicredit				5 685 588,11	3,65%	
Lengyel Kötvény Alap USD számla - Unicredit				9,95	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap TRY számla - Unicredit				412,07	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				155 734 303	1,34%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				107 671 598	0,92%	
Befektetési jegy jegyzés				48 062 705	0,41%	
II/3. Lekötött bankbetétek					%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:				10 652 955 837	91,45%	
II/4.1. Állampapírok:				9 644 307 837	82,79%	
II/4.1.1. Kötvények:				692 147 400	5,94%	
2021C				692 147 400	5,94%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				250 000 000	2,15%	
D190227				250 000 000	2,15%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				8 702 160 437	74,70%	
PLGB 2019/04/25 0%				10 600 000	6,79%	
PLGB 2020/04 1,5%				18 000 000	11,72%	
PLGB 2023/01/25 2,5%				30 000 000	20,09%	
PLGB 2025/07 3,25%				20 500 000	13,98%	
PLGB 2028/04/25 2,75%				34 000 000	22,12%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 008 648 000	8,66%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				1 008 648 000	8,66%	
MFB 2019/06 1% HUF				1 000 000 000	8,66%	
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:					%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.6. Kárpótási jegy:				0	0%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:				Nyitott mennyiség	-8 846 906	-0,08%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-8 846 906	-0,08%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:				-8 846 906	-0,08%	
HUF/PLN 19.03.27 Forward Eladás				117 000 000	-413 668	0,00%
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás				706 000 000	-2 742 400	-0,02%
PLN/HUF 19.01.22 Forward Vétel				5 986 829	-2 516 264	-0,02%
PLN/HUF 19.01.28 Forward Vétel				13 607 257	-3 174 573	-0,03%
Eszközök összesen:				11 649 196 970	100,00%	

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2018. december 31.

Gazdasági környezet

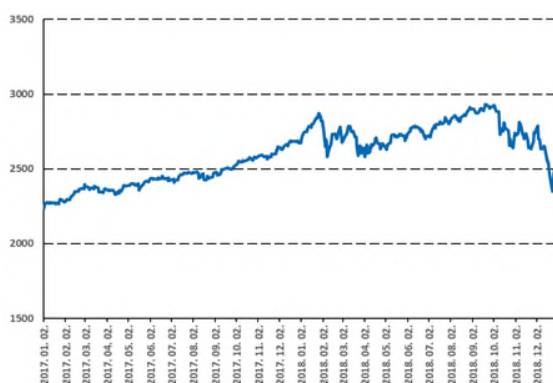
Globális gazdasági környezet

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 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 eszközvásárlási 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 betetőzve. 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 erősödéskébe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedéig 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.

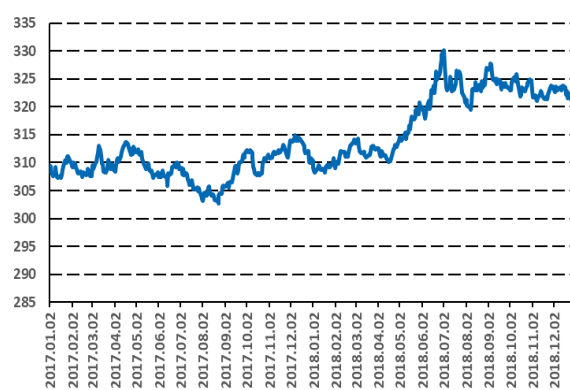
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedében 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcspontját



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak.

és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 458,82 ezer forint („A” sorozat), 100,89 millió PLN („I” sorozat) és 47,7 millió PLN („P” sorozat) volt.

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.