

AEGON Lengyel Pénzpiaci 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 Pénzpiaci 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.)	2 091 145	4 435 138
I. Követelések	8 335	0
1. Követelések	8 335	0
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	825 331	522 333
1. Értékpapírok	791 220	522 609
2. Értékpapírok értékelési különbözete	34 111	-276
a.) kamatokból, osztalékokból	14 711	1 025
b.) egyéb	19 400	-1 301
III. Pénzeszközök	1 257 479	3 912 805
1. Pénzeszközök	1 257 479	3 912 805
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 001	3 470
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 001	3 470
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 093 146	4 438 608
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 069 760	4 406 686
I.Indulótőke	1 769 339	3 904 742
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 038 660	17 499 414
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	19 269 321	13 594 672
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	300 421	501 944
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	56 031	244 328
2. Értékelési különbözet tartaléka	34 111	-276
3. Előző év(ek) eredménye	74 795	210 279
4. Üzleti év eredménye	135 484	47 613
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	22 817	31 173
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	22 817	31 173
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	569	749
Források összesen (E+F+G+H)	2 093 146	4 438 608

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	179 817	69 813
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 553	10 193
III. Egyéb bevételek	2	0
IV. Működési költségek	13 609	11 089
V. Egyéb ráfordítások	1 173	918
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	135 484	47 613

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Bezpieczny Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-530/2012. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2012. október 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-496.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-291/2014. sz. határozata alapján (2014. április 10.) az Alap neve megváltozott Aegon Lengyel Pénzpiaci 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 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 (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 2012 októberében indult. Az AEGON Lengyel Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája: az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap számára megengedett a kamatkockázatot fedező származtatott ügylet kötése. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti.

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 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

Az Alapnak 2018.12.31-én nem volt áthúzódó követelése.

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	791 220	522 609	-268 611	-34%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	14 711	1 025	-13 686	-93%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	19 400	-1 301	-20 701	-107%
Összesen:	825 331	522 333	-302 998	-37%

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 **3 2912 805 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
PLN	626 005	2 134 578	1 508 573	241%
EUR	2 361	2 448	-18	-1%
HUF	112	45	-67	-60%
Elkülönített betétszámla	629 001	1 775 734	1 146 733	182%
Összesen:	1 257 479	3 912 805	2 655 221	211%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2018 év végén az elkülönített betét elhatárolt kamatából adódott és **3.470 eFt**-ot tett ki.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözete, mivel a mérleg fordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 769 339	3 904 742	2 135 403	121%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 038 660	17 499 414	-3 539 246	-17%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	19 269 321	13 594 672	-5 674 649	-29%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	56 031	244 328	188 297	336%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	34 111	-276	-34 387	-101%
Előző évek eredményből	74 795	210 279	135 484	181%
Üzleti év eredményéből	135 484	47 613	-87 871	-65%
Összesen:	2 069 760	4 406 686	2 336 926	113%

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. jut.)	678	918	240	35%
Aegon jutalék	88	0	-88	-100%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	48	30	-18	-38%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	1 039	1 929	890	86%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	176	0	-176	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	20 788	28 296	7 508	36%
Összesen:	22 817	31 173	8 356	37%

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	176	263	87	49%
Felügyeleti díj	131	162	31	24%
Különadó	262	324	62	24%
Összesen:	569	749	180	32%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 4.438.608 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 47.613 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	11 603	19 844	8 241	71%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	35 761	27 088	-8 673	-24%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	28 309	11 177	-17 132	-61%
Kamatkozó kötvények felhalmozott kamata	42 680	11 704	-30 976	-73%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	61 464	0	-61 464	-100%
Összesen:	179 817	69 813	-110 004	-61%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztése	4 200	0	-4 200	-100%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztése	25 353	4 758	-20 595	-81%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztése	0	5 435	5 435	0%
Összesen:	29 553	10 193	86 257	292%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	5 525	3 781	637	12%
Letétkezelői díj	1 286	330	-956	-74%
Főforgalmazói jutalék	1 173	918	159	14%
Forgalmazói jutalék	4 483	5 090	1 033	23%
Felügyeleti díj	586	456	-130	-22%
Bankköltség	60	124	64	107%
Tranzakciós díjak	140	38	-102	-73%
Könyvvizsgálati díj	356	352	-4	-1%
Összesen:	13 609	11 089	701	5%

Az Alap 2018 -ban **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **918** 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 Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	135 484	47 613
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 -/+	452 814	276 946
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-54 173	8 356
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-88	-1 469
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	99	180
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	534 135	331 626
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 +	-5 707 148	-3 539 246
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 967 118	5 862 946
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	259 970	2 323 700
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	794 105	2 655 326

"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
PLGB 2018/10/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	7 000 000	522 609 003	522 333 234	- 275 769			1 025 004	- 1 300 773
Diszkont papírok összesen:			7 000 000	522 609 003	522 333 234	- 275 769			1 025 004	- 1 300 773
Total:			7 000 000	522 609 003	522 333 234	-275 769	0 0 0	0	1 025 004	-1 300 773

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-496
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	58 894 830 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1,091479	53 671 700	58 581 533 PLN
I	PLN	1,107333	282 929	313 297 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				421 569	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				274 251	65,05%
Egyéb kötelezettség				14 113	3,35%
Könyvvizsgálói díj				3 488	0,83%
Tranzakciós (lk.) díj				136	0,03%
Vezető forgalmazó díja				4 123	0,98%
PSZÁF díj				2 044	0,48%
Letétkezelői díj				2 398	0,57%
Vagyonkezelői díj				17 079	4,05%
Befektetési jegy visszaváltás				103 937	24,65%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	421 569	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				28 562 837	48,15%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Lengyel Pénzpiaci PLN befizámla - Unicredit		PLN	28 529 513,60	28 529 514	48,09%
Lengyel Pénzpiaci EUR befizámla - Unicredit		EUR	7 613,83	32 717	0,06%
Lengyel Pénzpiaci HUF befizámla - Unicredit		HUF	45 310,72	606	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó	23 776 453	40,08%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				21 747 384	36,66%
PLN betét 2018.11.06 - 2019.01.07		OTP Bank	62 nap	6 516 668	10,99%
PLN betét 2018.11.12 - 2019.01.11		OTP Bank	60 nap	3 017 380	5,09%
PLN betét 2018.11.26 - 2019.01.11		OTP Bank	46 nap	200 548	0,34%
PLN betét 2018.11.27 - 2019.01.11		OTP Bank	45 nap	5 007 432	8,44%
PLN betét 2018.12.03 - 2019.01.02		ING Bank Hun	30 nap	2 002 192	3,38%
PLN betét 2018.12.14 - 2019.01.14		ING Bank Hun	31 nap	5 003 164	8,43%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				2 029 069	3,42%
PLN betét 2018.10.11 - 2019.01.11		ING Bank Hun	[hbet_hutamidó]	2 029 069	3,42%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	6 981 198	11,77%
II/4.1. Állampapírok:				6 981 198	11,77%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				6 981 198	11,77%
PLGB 2019/04/25 0%	PL0000109633	PLN	7 000 000	6 981 198	11,77%
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:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
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:				59 320 487	100,00%

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

Gazdasági környezet

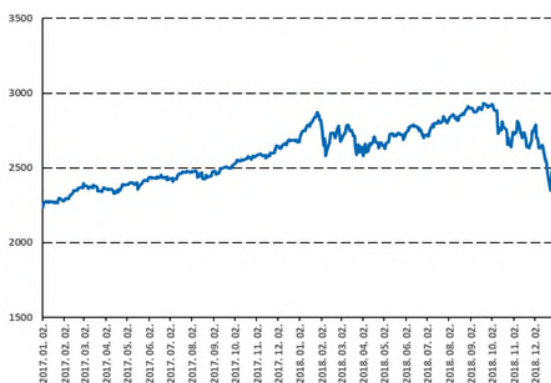
Globális gazdasági környezet

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



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 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.

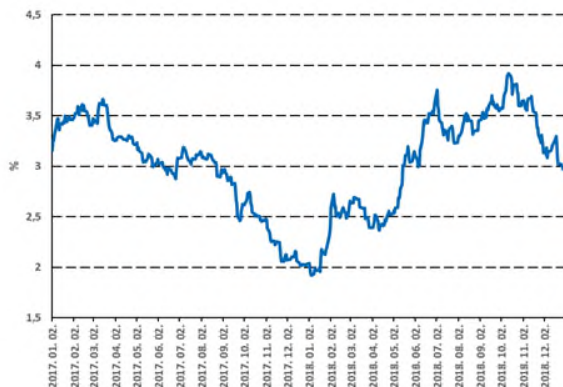
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett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

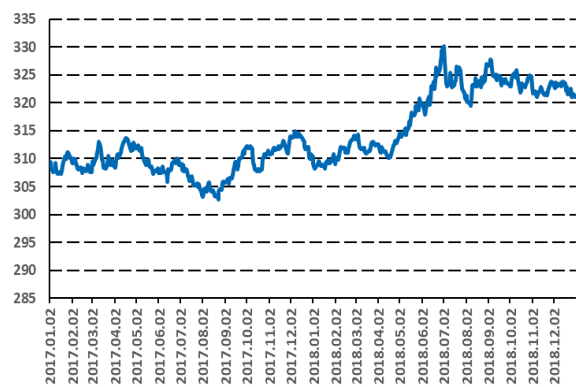
A helyi részvénytőzsdén az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcspontját



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára.

Az Alapkezelő fenti elveknek megfelelően kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

Az alap referenciaindex: 100% WIBID 1M Index.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 58,58 millió PLN („A” sorozat) és 313,29 ezer PLN („I” 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.