

AEGON Lengyel Részvény 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 Részvény 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.)	9 242 771	7 889 305
I. Követelések	57 584	0
1. Követelések	57 584	0
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	8 908 391	7 816 799
1. Értékpapírok	7 296 649	7 894 752
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 611 742	-77 953
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	1 611 742	-77 953
III. Pénzeszközök	276 796	72 506
1. Pénzeszközök	276 796	72 506
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	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	9 242 771	7 889 305
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	9 084 515	7 794 580
I.Indulótőke	6 098 678	5 779 868
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 921 365	9 703 883
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	8 822 687	3 924 015
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 985 837	2 014 712
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	518 459	607 612
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 611 742	-77 953
3. Előző év(ek) eredménye	-1 301 488	855 636
4. Üzleti év eredménye	2 157 124	629 417
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	155 268	92 205
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	155 268	92 205
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 988	2 520
Források összesen (E+F+G+H)	9 242 771	7 889 305

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 779 403	1 300 801
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	467 946	565 429
III. Egyéb bevételek	1	10
IV. Működési költségek	147 314	101 157
V. Egyéb ráfordítások	7 020	4 808
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 157 124	629 417

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-50073/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. november 18-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-479.

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.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az Alap 2011 novemberében indult. Az AEGON Lengyel Részvény Alap befektetési stratégiája: az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat:

Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

A részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

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 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 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.

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 **0 Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	57 584	0	-57 584	-100%
Összesen:	57 584	0	-57 584	-100%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	7 296 649	7 894 752	598 103	8%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	1 611 742	-77 953	-1 689 695	-105%
Összesen:	8 908 391	7 816 799	-1 091 592	-12%

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 **72.506 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	4 074	1 089	-2 985	-73%
PLN	272 398	71 110	-201 288	-74%
CZK	39	12	-27	-69%
EUR	285	295	10	4%
Összesen:	276 796	72 506	-204 290	-74%

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, 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	6 098 678	5 779 868	-318 810	-5%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 921 365	9 703 883	-5 217 482	-35%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	8 822 687	3 924 015	-4 898 672	-56%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	518 459	607 612	89 153	17%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 611 742	-77 953	-1 689 695	-105%
Előző évek eredményből	-1 301 488	855 636	2 157 124	-166%
Üzleti év eredményéből	2 157 124	629 417	-1 527 707	-71%
Összesen:	9 084 515	7 794 580	-1 289 935	-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. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkezelési, bizományosi díj, főforg. jut, sikerdíj)	42 327	34 061	-8 266	-20%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	843	713	-130	-15%
Aegon (forg. jut)	75	68	-7	-9%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	75	56	-19	-25%
Raiffeisen (forg. jut.)	21	12	-9	-43%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	587	0	-587	-100%
Befektetési jegy visszaváltás	111 340	57 295	-54 045	-49%
Összesen:	155 268	92 205	-63 063	-41%

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	587	881	-99	-17%
Felügyeleti díj	800	546	-97	-12%
Különadó	1 601	1 093	-96	-6%
Összesen:	2 988	2 520	-468	-16%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7.889.305 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 629.417 eFt nyereség

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézetektől kapott kamatok	4 778	4 161	-617	-13%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 534 047	1 100 529	-1 433 518	-57%
Részvények osztaléka	240 578	188 129	-52 449	-22%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	7 982	7 982	0%
Összesen:	2 779 403	1 300 801	-1 478 602	-53%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztése	465 607	565 153	99 546	21%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	2 331	0	5 754	247%
Fizetendő kamatok	8	276	268	3350%
Összesen:	467 946	565 429	105 568	23%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	79 091	48 132	-30 959	-39%
Letétkezelői díj	11 383	7 535	448	4%
Sikerdíj	22 799	24 235	1 436	6%
Főforgalmazói jutalék	7 037	4 645	-2 392	-34%
Forgalmazói jutalék	461	373	84	18%
Ügynöki jutalékok	0	270	85	0%
Felügyeleti díj	3 510	2 319	-1 191	-34%
Bankköltség	21	22	1	5%
Tranzakciós díjak	919	656	-263	-29%
Könyvvizsgálati díj	1 179	1 175	-4	0%
Megbízási díj	20 912	11 795	11	0%
Keler díj	2	0	-2	-100%
Összesen:	147 314	101 157	-32 746	-22%

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 10 e Ft** büntető jutalékot, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adót számolt el **4 808 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 Részvény Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 157 124	629 417
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 -/+	3 653 925	-540 519
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	4 489	-63 063
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 069	-467
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	5 816 606	25 368
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 +	-2 316 224	-5 217 482
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 610 308	4 987 825
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	-5 926 532	-229 657
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-109 927	-204 290

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban										
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
KOFOLA CS A.S. összesen	CZK	KOFOLA CS A.S.	3 821	22 507 601	13 484 347	- 9 023 253				- 9 023 253
11 bit studios SA összesen	PLN	11 bit studios SA	1 080	36 336 160	19 716 566	- 16 619 594				- 16 619 594
ALIOR BANK összesen	PLN	ALIOR BANK SA	48 030	187 005 628	191 000 084	3 994 457				3 994 457
Amica Wronki SA összesen	PLN	Amica Wronki SA	3 460	43 290 497	29 719 103	- 13 571 395				- 13 571 395
Asseco összesen	PLN	Asseco	33 569	127 871 174	115 836 495	- 12 034 679				- 12 034 679
ASTARTA Holding összesen	PLN	ASTARTA Holding NV	65	232 295	111 856	- 120 439				- 120 439
Bank Handlowy összesen	PLN	Bank Handlowy SA	15 547	91 342 584	80 378 954	- 10 963 630				- 10 963 630
Bank Millennium összesen	PLN	Bank Millennium SA	243 840	129 156 026	161 825 245	32 669 219				32 669 219
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	68 217	580 605 731	556 335 557	- 24 270 173				- 24 270 173
Benefit Systems SA összesen	PLN	Benefit Systems SA	1 835	146 682 533	115 876 727	- 30 805 806				- 30 805 806
BOGDANKA összesen	PLN	BOGDANKA	9	47 664	34 544	- 13 120				- 13 120
BORYSZEW összesen	PLN	BORYSZEW	64 703	29 059 249	22 753 069	- 6 306 180				- 6 306 180
Budimex összesen	PLN	Budimex	12 184	190 049 630	103 558 542	- 86 491 089				- 86 491 089
CCC összesen	PLN	CCC	10 936	165 792 576	158 164 153	- 7 628 424				- 7 628 424
CD PROJECT RED összesen	PLN	CD PROJECT RED	19 546	100 836 803	212 930 058	112 093 255				112 093 255
Ciech összesen	PLN	Ciech	17 265	95 266 674	57 225 291	- 38 041 383				- 38 041 383
CYFROWY POLSAT összesen	PLN	CYFROWY POLSAT SA	103 962	179 377 630	175 481 535	- 3 896 095				- 3 896 095
Dino Polska SA összesen	PLN	DINO POLSKA SA	27 071	188 772 817	194 139 595	5 366 778				5 366 778
ENEA SA összesen	PLN	ENEA SA	244 605	161 032 111	181 183 326	20 151 215				20 151 215
ENERGA összesen	PLN	ENERGA SA	52 297	37 581 955	34 863 596	- 2 718 358				- 2 718 358
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	28 220	45 338 789	37 160 999	- 8 177 790				- 8 177 790
Famur SA összesen	PLN	FAMUR SA	290 964	109 790 862	117 557 603	7 766 741				7 766 741
getBACK SA összesen	PLN	GETBACK SA	10 322	13 888 303	-	- 13 888 303				- 13 888 303
GRUPA KETY összesen	PLN	GRUPA KETY SA	2 129	54 670 525	52 406 996	- 2 263 530				- 2 263 530
GTC összesen	PLN	Globe Trade Centre	193 654	97 428 297	118 666 485	21 238 187				21 238 187
ING Bank Slaski összesen	PLN	ING Bank Slaski	5 535	66 265 239	74 543 166	8 277 927				8 277 927
INTER CARS összesen	PLN	INTER CARS ORD	4 520	84 539 162	70 680 958	- 13 858 205				- 13 858 205
JSW összesen	PLN	Jastrzebska Spolka Weglowa	17 304	93 027 970	87 080 532	- 5 947 439				- 5 947 439
KERNEL összesen	PLN	KERNEL HOLDING SA	23 166	99 613 624	84 844 062	- 14 769 562				- 14 769 562
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	52 744	425 105 477	350 747 684	- 74 357 792				- 74 357 792
KRUK összesen	PLN	KRUK SA	11 245	173 187 826	131 839 686	- 41 348 140				- 41 348 140
Lotos összesen	PLN	MGMT Company	20 686	92 092 330	136 973 797	44 881 467				44 881 467
LPP összesen	PLN	LPP	462	262 226 100	271 349 694	9 123 594				9 123 594
MBANK SA összesen	PLN	MBANK SA	1 319	32 876 233	41 863 271	8 987 038				8 987 038
NETIA összesen	PLN	NETIA SA	82 222	32 226 292	30 759 250	- 1 467 042				- 1 467 042
Neuca SA összesen	PLN	Neuca SA	1 930	44 973 438	35 306 436	- 9 667 002				- 9 667 002
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	71 862	29 453 728	25 754 464	- 3 699 264				- 3 699 264
Pfleiderer Grajewo SA összesen	PLN	Pfleiderer Grajewo SA	21 310	48 176 911	51 818 462	3 641 550				3 641 550
PGE összesen	PLN	PGE	247 824	216 464 431	185 421 917	- 31 042 514				- 31 042 514
Pgnig összesen	PLN	Pgnig	574 107	256 707 312	296 816 878	40 109 566				40 109 566
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	109 826	791 847 688	888 688 160	96 840 472				96 840 472
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank	227 459	618 358 746	671 719 500	53 360 753				53 360 753
PKP CARGO összesen	PLN	PKP CARGO SA	21 837	79 361 094	71 725 767	- 7 635 327				- 7 635 327
PLAY Communications SA összesen	PLN	PLAY Communications SA	49 770	62 287 794	77 454 861	15 167 067				15 167 067
PlayWay SA összesen	PLN	PlayWay SA	6 504	65 603 545	65 694 953	91 408				91 408
Polimexms összesen	PLN	Polimexms	421	2 365 291	88 513	- 2 276 778				- 2 276 778
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEŃ	243 855	702 942 872	800 965 645	98 022 773				98 022 773
SANTANDER BANK POLSKA SA összesen	PLN	SANTANDER BANK POLSKA SA	14 556	386 745 321	390 108 427	3 363 106				3 363 106
Stalprodukt SA összesen	PLN	Stalprodukt SA	1 500	46 300 845	35 913 600	- 10 387 245				- 10 387 245
TAURON összesen	PLN	TAURON POLSKA ENERGIA SA	303 142	57 887 992	49 671 575	- 8 216 417				- 8 216 417
Warsaw Stock Exchange összesen	PLN	Varsói Tőzsde	13 060	39 751 576	35 812 518	- 3 939 058				- 3 939 058
Wawel SA összesen	PLN	Wawel SA	441	42 915 298	27 518 347	- 15 396 951				- 15 396 951
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE összesen	PLN	ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE	32 246	207 483 665	75 226 294	- 132 257 372				- 132 257 372
Részvények összesen:			3 658 184	7 894 751 915	7 816 799 143	- 77 952 772				- 77 952 772
Teljes:			3 658 184	7 894 751 915	7 816 799 143	-77 952 772				-77 952 772

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap, 1111-479
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:	104 183 883 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1		PLN
B	HUF	1.350545	729 723 886	985 524 946 HUF
I	PLN	1.312163	69 360 238	91 011 938 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				1 245 724	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				227 300	18,25%
Bizományosi díj				67 301	5,40%
Egyéb kötelezettség				3 607	0,29%
Könyvvizsgálói díj				11 646	0,93%
Vezető forgalmazó díja				14 314	1,15%
PSZÁF díj				7 088	0,57%
Letétkezelői díj				6 582	0,53%
Vagyonkezelői díj				43 701	3,51%
Sikerdíj				323 904	26,00%
Tranzakciós (lk.) díj				1 807	0,15%
Befektetési jegy visszaváltás				538 475	43,23%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	1 245 724	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				969 071	0,92%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Lengyel Részvény HUF befizetés - Unicredit		HUF	1 089 029,45	14 555	0,01%
Lengyel Részvény PLN befizetés - Unicredit		PLN	950 417,75	950 418	0,90%
Lengyel Részvény CZK befizetés - Unicredit		CZK	909,37	152	0,00%
Lengyel Részvény EUR befizetés - Unicredit		EUR	918,39	3 946	0,00%
II/2. Egyéb követelés:					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:		Devizanem	Mennyiség	104 474 728	99,08%
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:				104 474 728	99,08%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				104 474 728	99,08%
11 bit studios SA	PL11BTS00015	PLN	1 080	263 520	0,25%
ALIOR BANK	PLALIOR00045	PLN	48 030	2 552 795	2,42%
Amica Wronki SA	PLAMICA00010	PLN	3 460	397 208	0,38%
Asseco	PLSOFTB00016	PLN	33 569	1 548 202	1,47%
ASTARTA Holding	NL0000686509	EUR	65	1 495	0,00%
Bank Handlowy	PLBH0000012	PLN	15 547	1 074 298	1,02%
Bank Millennium	PLBIG0000016	PLN	243 840	2 162 861	2,05%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	68 217	7 435 653	7,05%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	1 835	1 548 740	1,47%
BOGDANKA	PLLBWGD00016	PLN	9	462	0,00%
BORYSZEW	PLBRSZW00011	PLN	64 703	304 104	0,29%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	12 184	1 384 102	1,31%
CCC	PLCC0000016	PLN	10 936	2 113 929	2,00%
CD PROJECT RED	PLOPTTC00011	PLN	19 546	2 845 898	2,70%
Ciech	PLCIECH00018	PLN	17 265	764 840	0,73%
CYFROWY POLSAT	PLCFRPT00013	PLN	103 962	2 345 383	2,22%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	27 071	2 594 755	2,46%

ENEA SA	PLENEA000013	PLN	244 605	2 421 590	2,30%
ENERGA	PLENERG00022	PLN	52 297	465 966	0,44%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	28 220	496 672	0,47%
Famur SA	PLFAMUR00012	PLN	290 964	1 571 206	1,49%
getBACK SA	PLGTBCK00297	PLN	10 322		0,00%
GRUPA KETY	PLKETY000011	PLN	2 129	700 441	0,66%
GTC	PLGTC0000037	PLN	193 654	1 586 026	1,50%
ING Bank Slaski	PLBSK0000017	PLN	5 535	996 300	0,94%
INTER CARS	PLINTCS00010	PLN	4 520	944 680	0,90%
JSW	PLJSW0000015	PLN	17 304	1 163 867	1,10%
KERNEL	LU0327357389	PLN	23 166	1 133 976	1,08%
KGHM	PLKGHM0000017	PLN	52 744	4 687 887	4,45%
KOFOŁA CS A.S.	CZ0009000121	CZK	3 821	180 224	0,17%
KRUK	PLKRRK000010	PLN	11 245	1 762 092	1,67%
Lotos	PLLOTOS00025	PLN	20 686	1 830 711	1,74%
LPP	PLLPP0000011	PLN	462	3 626 700	3,44%
MBANK SA	PLBRE0000012	PLN	1 319	559 520	0,53%
NETIA	PLNETIA00014	PLN	82 222	411 110	0,39%
Neuca SA	PLTRFRM00018	PLN	1 930	471 885	0,45%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	71 862	344 219	0,33%
Pilederer Grajewo SA	PLZPW0000017	PLN	21 310	692 575	0,66%
PGE	PLPGER000010	PLN	247 824	2 478 240	2,35%
Pgnig	PLPGNIG00014	PLN	574 107	3 967 079	3,76%
PKN	PLPKN0000018	PLN	109 826	11 877 682	11,26%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	227 459	8 977 807	8,51%
PKP CARGO	PLPKPCR00011	PLN	21 837	958 644	0,91%
PLAY Communications SA	LU1642887738	EUR	49 770	1 035 216	0,98%
PlayWay SA	PLPLAYW00015	PLN	6 504	878 040	0,83%
Polimexms	PLMSTSD00019	PLN	421	1 183	0,00%
PZU	PLPZU0000011	PLN	243 855	10 705 235	10,15%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLBZ00000044	PLN	14 556	5 213 959	4,94%
Stalprodukt SA	PLSTLPD00017	PLN	1 500	480 000	0,46%
TAURON	PLTAURN00011	PLN	303 142	663 881	0,63%
Warsaw Stock Exchange	PLGPW0000017	PLN	13 060	478 649	0,45%
Wawel SA	PLWAWEL00013	PLN	441	367 794	0,35%
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE	PLZATRM00012	PLN	32 246	1 005 430	0,95%
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:				105 443 799	100,00%
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:				124 314 343	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

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

Gazdasági környezet

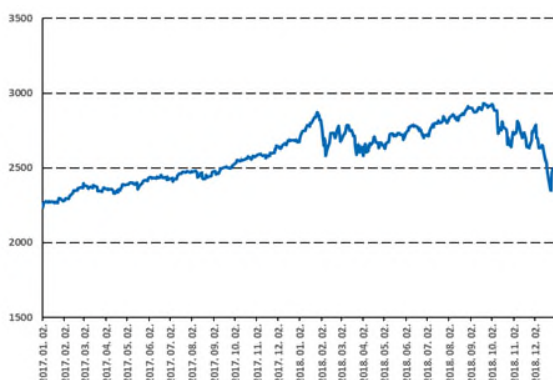
Globális gazdasági környezet

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 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.

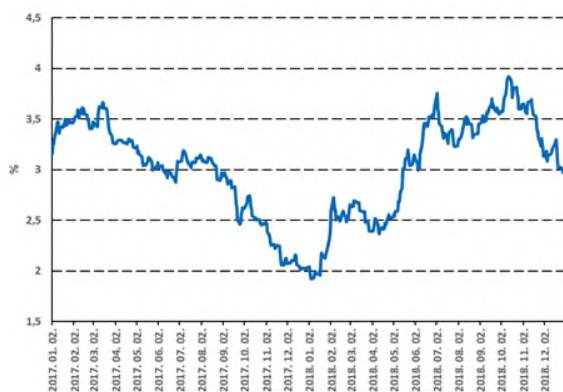
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett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

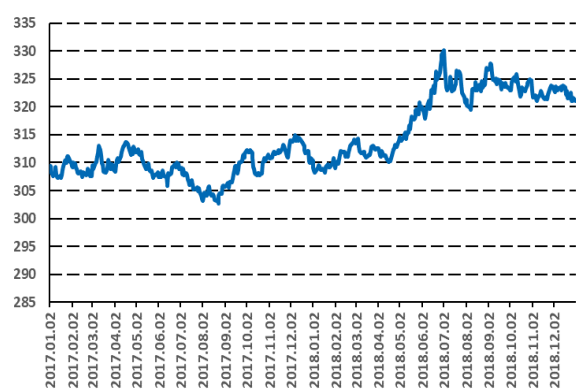
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcspontját



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

"Az Alap célja, hogy a lengyel részvénytőzsdén a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon.

Az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Poland imi net total return index..

Származékos ügyleteket az Alap kizárólag a devizakockázatának fedezésére köthet."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 985,52 millió HUF („B” sorozat) és 91,01 millió PLN („P” 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.