

AEGON Nemzetközi 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 Nemzetközi 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 értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	18 055 853	15 161 306
I. Követelések	20 343	20 493
1.Követelések	20 343	20 493
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	15 996 069	14 992 320
1. Értékpapírok	12 861 577	13 728 777
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 134 492	1 263 543
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	2 289 421	1 263 543
III. Pénzeszközök	2 039 441	148 493
1. Pénzeszközök	2 039 441	148 493
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	201	598
a.) aktív időbeli elhatárolás	201	598
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	18 056 054	15 161 904
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	16 574 557	15 099 175
I.Indulótőke	11 139 871	10 520 721
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 380 789	12 340 578
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 240 918	1 819 857
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 434 686	4 578 454
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 449 607	1 099 984
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 134 492	1 263 543
3. Előző év(ek) eredménye	533 247	850 586
4. Üzleti év eredménye	317 340	1 364 341
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 478 122	58 545
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 478 122	58 545
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 375	4 184
Források összesen (E+F+G+H)	18 056 054	15 161 904

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	557 521	1 991 371
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	56 300	393 771
III. Egyéb bevételek	0	47
IV. Működési költségek	176 710	225 121
V. Egyéb ráfordítások	7 171	8 185
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	317 340	1 364 341

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2018. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Nemzetközi Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.132-1/99 sz. számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.132-2/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-81.

Az Alap az MNB 644-536/917-55/1999 számú határozata alapján jogosult külföldi vállalkozás által kibocsátott részvények vételére és eladására, azaz a keletkezett devizaérték külföldön történő felhasználására.

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 a 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
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon.

Számviteli politika

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza: 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 megtalálható.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések értéke** a mérleg fordulónapján **20 493 e Ft**, amely áthúzódó forgalmazásból, és osztalékkövetelésekből, áll.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Osztalékból származó követelés	11 010	17 832	6 822	62%
Forg.kapcs.követelés	9 333	2 661	-6 672	-71%
Összesen:	20 343	20 493	150	1%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	12 861 577	13 728 777	867 200	7%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értéktételből	3 134 492	1 263 543	-1 870 949	-60%
Összesen:	15 996 069	14 992 320	-1 003 749	-6%

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

Az értékkülönbözlet 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 különbségének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbség 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 **148 493 e Ft**, ami a következő Letétkezelőnél vezetett számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
AUD	4 034	3 990	-44	-1%
CAD	213	214	1	0%
EUR	1 422 465	30 412	-1 392 053	-98%
GBP	5 049	7 658	2 609	52%
HUF	569 076	27 102	-541 974	-95%
JPY	2	13 158	13 156	657800%
CHF	5	79	74	1480%
SEK	1 210	1 199	-11	-1%
USD	22 561	62 990	40 429	179%
DKK	13 163	1	-13 162	-100%
CZK	836	859	23	3%
PLN	777	788	11	1%
NOK	10	11	1	10%
RON	7	7	0	0%
TRY	33	25	-8	-24%
Összesen:	2 039 441	148 493	-1 890 948	-93%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás összege **598 e Ft**, amely a 2018. évet érintő banki kamat jóváírás elhatárolása.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Az Alapnak fordulónapon nem volt nyitott határidős ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	11 139 871	10 520 721	-619 150	-6%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 380 789	12 340 578	-40 211	0%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 240 918	1 819 857	578 939	47%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	1 449 607	1 099 984	-349 623	-24%
értékpapírok értékelési különbözetéből	3 134 492	1 263 543	-1 870 949	-60%
előző évek eredményből	533 247	850 586	317 339	60%
üzleti év eredményéből	317 340	1 364 341	1 047 001	330%
Összesen:	16 574 557	15 099 175	-1 475 382	-9%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2018-ban nem volt.

G) KötelezettségekA **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt.(főforg.jutalék)	1 768	45 161	43 393	2454%
Concorde (trailer fee)	52	46	-6	-12%
CITI Bank Zrt. (letétkezelési díj,fennt.jutalék)	825	892	67	8%
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.(alapkez.díj+mb díj)	28 614	0	-28 614	-100%
Áthúzódó értékpapír vételből adódó kötelezettség	1 428 599	0	-1 428 599	-100%
Forg.kapcs.kötelezettség	8 587	5 027	-3 560	-41%
PWC (audit díj)	765	0	-765	-100%
Unicredit trailer fee	232	190	-42	-18%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer fee)	6 964	6 870	-94	-1%
Magyar Takarékszövetkezeti Bank trailer fee	86	13	-73	-85%
Erste trailer fee	283	216	-67	-24%
Raiffeisen (trailer fee)	1 347	130	-1 217	-90%
Összen:	1 478 122	58 545	-1 419 577	-96%

H) Passzív időbeli elhatárolásokA **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	765	1 148	383	50%
Különadó	1 740	2 024	284	16%
Felügyeleti díj	870	1 012	142	16%
Összesen:	3 375	4 184	809	24%

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 15 161 904 e Ft volt.***Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz***Az Alap tárgyévi eredménye 1 364 341 eFt nyereség.*A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	581	3 364	2 783	479%
Részvények bef.jegyek árfolyamnyeresége	219 499	1 664 256	1 444 757	658%
Részvények után kapott osztalékok	337 441	323 751	-13 690	-4%
Összesen:	557 521	1 991 371	1 433 850	257%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Részvények,bej.jegyek árfolyamvesztesége	26 428	351 522	325 094	1230%
Devizaárf. változással kapcsolatos veszteség	29 838	40 001	10 163	34%
Fizetendő kamatok	34	2 248	2 214	6512%
Összesen:	56 300	393 771	337 471	599%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	103 189	123 202	20 013	19%
Letétkezelői díj	4 575	5 707	1 132	25%
Könyvvizsgálói díj	1 543	1 530	-13	-1%
Sikerdíjak	15 602	31 352	15 750	101%
Forgalmazói díjak(trailer fee)	37 272	29 940	-7 332	-20%
Felügyeleti díj	3 422	4 091	669	20%
Bankköltség	21	20	-1	-5%
Ügynöki jutalékok	0	1 813	1 813	0%
Vezető Forgalmazói díjak	6 853	8 194	1 341	20%
Megbízási díj	4 233	19 272	15 039	355%
Összesen:	176 710	225 121	48 411	27%

Az Alap 2018-ben **Egyéb bevételként 47 e Ft büntető jutalékbevételt** számolt el,**Egyéb ráfordításként 8 185 e Ft** merült fel, mely a befektetési alapok különadójából adódott.

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.

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 mérlegsorok 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 Portfólió jelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.

- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfólió jelentésben 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 Nemzetközi Részvény Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	317 340	1 364 341
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-2 521 568	-867 350
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 422 826	-1 419 577
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-148	-397
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	299	809
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-781 251	-922 174
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 +	1 352 725	-40 211
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	848 764	-928 563
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hítel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	2 201 489	-968 774
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	1 420 238	-1 890 948

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
EuroPE 600 Stoxx Bank ETF összesen	befektetési jegy	EUR	EuroPE 600 Stoxx Bank ETF	35 890	165 439 617	150 468 480	- 14 971 137	-	- 14 971 137
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	280	116 858 288	66 299 182	- 50 559 106	-	- 50 559 106
XMWO-DB MXWO ETF összesen	befektetési jegy	EUR	XMWO-DB MXWO ETF	53 700	900 755 052	803 171 847	- 97 583 205	-	- 97 583 205
MAXIS TOPIX ETF összesen	befektetési jegy	JPY	MAXIS TOPIX ETF	324 869	1 437 050 743	1 279 247 642	- 157 803 101	-	- 157 803 101
EEM összesen	befektetési jegy	USD	EMERGING MARKETS	14 290	167 679 820	156 811 549	- 10 868 270	-	- 10 868 270
EWA - AUSTRALIA ETF összesen	befektetési jegy	USD	AUSTRALIA ETF	59 677	359 482 854	322 738 885	- 36 743 968	-	- 36 743 968
EWC - CANADA ETF összesen	befektetési jegy	USD	CANADA ETF	65 160	503 127 897	438 612 968	- 64 514 929	-	- 64 514 929
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat összesen	befektetési jegy	USD	Fidelity Funds America USD Részvény Alap	135 962	812 722 807	762 033 427	- 50 689 380	-	- 50 689 380
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	10 400	447 595 491	450 713 166	3 117 674	-	3 117 674
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	befektetési jegy	USD	ISHARES MSCI HONG KONG	31 614	209 430 716	200 458 551	- 8 972 165	-	- 8 972 165
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF összesen	befektetési jegy	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	11 783	81 445 555	73 157 984	- 8 287 571	-	- 8 287 571
iShares SP500 Value ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares SP500 Value ETF	50 930	1 199 199 553	1 447 138 853	247 939 300	-	247 939 300
IVV (S&P 500 Index Fund) összesen	befektetési jegy	USD	I Shares S&P 500 Index Fund	26 460	1 183 823 314	1 870 386 313	686 562 999	-	686 562 999
SPY összesen	befektetési jegy	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	30 413	1 916 608 479	2 135 373 517	218 765 038	-	218 765 038
Vanguard S&P500 ETF összesen	befektetési jegy	USD	Vanguard S&P500 ETF	29 279	1 237 627 034	1 890 334 848	652 707 814	-	652 707 814
Befektetési jegyek összesen:				880 707	10 738 847 220	12 046 947 211	1 308 099 991	-	1 308 099 991
ABB részvény CHF összesen	részvény	CHF	ABB LTD	4 805	27 875 061	25 615 773	- 2 259 288	-	- 2 259 288
NESTLE SA-REG összesen	részvény	CHF	Nestle	7 525	155 290 590	171 237 154	15 946 565	-	15 946 565
Novartis Ag-Reg CHF részv összesen	részvény	CHF	Novartis AG	5 763	126 796 059	138 109 410	11 313 351	-	11 313 351
Roche összesen	részvény	CHF	Psc Roche	1 712	125 493 706	118 826 400	- 6 667 305	-	- 6 667 305
Ubs Ag-Reg Group összesen	részvény	CHF	UBS AG	5 500	23 632 288	19 189 129	- 4 443 158	-	- 4 443 158
ZURICH FIN összesen	részvény	CHF	ZURICH FIN	550	41 140 432	45 969 218	4 828 785	-	4 828 785
Novo Nordisk összesen	részvény	DKK	Novo Nordisk	4 241	66 483 768	54 389 107	- 12 094 661	-	- 12 094 661
Air Liquide összesen	részvény	EUR	Air Liquide	1 449	38 541 238	50 523 384	11 982 146	-	11 982 146
AIRBUS SE összesen	részvény	EUR	European Aeronautic	1 404	45 494 298	37 899 547	- 7 594 750	-	- 7 594 750
Allianz részvény összesen	részvény	EUR	Allianz AG	1 056	45 213 806	59 462 580	14 248 774	-	14 248 774
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA összesen	részvény	EUR	Anheuser-Busch Cos Inc	1 881	66 980 729	34 894 670	- 32 086 060	-	- 32 086 060
ASML Holding NV összesen	részvény	EUR	ASML	1 046	58 631 078	46 126 834	- 12 504 245	-	- 12 504 245
Axa részvény összesen	részvény	EUR	Axa	5 148	37 916 863	31 212 507	- 6 704 356	-	- 6 704 356
BANCO SANTANDER összesen	részvény	EUR	BANCO SANTANDER	30 655	44 608 577	39 157 447	- 5 451 130	-	- 5 451 130
BASF részvény összesen	részvény	EUR	BASF AG O.N.	2 430	51 800 702	47 188 666	- 4 612 037	-	- 4 612 037
BAYER összesen	részvény	EUR	BAYER AG	2 203	59 161 902	42 893 832	- 16 268 070	-	- 16 268 070
BBVA összesen	részvény	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8 542	15 065 942	12 730 652	- 2 335 291	-	- 2 335 291
BNP Paribas összesen	részvény	EUR	Banque Nationale De Paris	2 510	34 240 225	31 855 934	- 2 384 291	-	- 2 384 291
Daimler Ag összesen	részvény	EUR	Daimler Ag	2 102	37 871 793	31 026 622	- 6 845 172	-	- 6 845 172
Deutsche Telekom részv. összesen	részvény	EUR	Deutsche Telekom	7 851	38 889 580	37 408 274	- 1 481 307	-	- 1 481 307
ENI összesen	részvény	EUR	Eni SPA	6 093	26 101 581	26 931 788	830 207	-	830 207
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE BANK AG	33 900	303 363 308	316 621 440	13 258 133	-	13 258 133
ING GROEP NV. Részvény összesen	részvény	EUR	ING BANK N. V. (Amsterdam)	5 900	10 658 802	17 849 914	7 191 112	-	7 191 112
Intesa Sanpaolo Bank összesen	részvény	EUR	Intesa Sanpaolo Bank	36 867	29 886 464	22 992 661	- 6 893 803	-	- 6 893 803
L'OREAL összesen	részvény	EUR	L'oreal	614	33 487 241	39 718 317	6 231 076	-	6 231 076
LVMH Moet Hennessy összesen	részvény	EUR	Lvmh Moet Hennessy	656	29 502 920	54 457 107	24 954 187	-	24 954 187
Sanofi Aventis összesen	részvény	EUR	Sanofi-Synthelabo	2 774	64 117 943	67 478 789	3 360 846	-	3 360 846
SAP részvény összesen	részvény	EUR	SAP AG	2 631	53 894 623	73 533 462	19 638 839	-	19 638 839
Schneider SA összesen	részvény	EUR	Schneider SA	1 309	21 421 042	25 133 556	3 712 513	-	3 712 513
SIEMENS AG összesen	részvény	EUR	SIEMENS AG	1 971	58 575 711	61 709 337	3 133 626	-	3 133 626
TELEFONICA összesen	részvény	EUR	TELEFONICA	17 170	47 960 384	40 513 678	- 7 446 706	-	- 7 446 706
Total Company részvény összesen	részvény	EUR	Total Fina SA	6 102	73 417 688	90 598 419	17 180 731	-	17 180 731
Unilever Nv-Cva összesen	részvény	EUR	Unilever NV	3 655	45 747 309	55 724 145	9 976 837	-	9 976 837
VINCI NEW összesen	részvény	EUR	VINCI SA	1 325	35 904 332	30 680 574	- 5 223 758	-	- 5 223 758
Astra Zeneca összesen	részvény	GBP	Astra Zeneca	3 018	50 110 598	62 967 046	12 856 448	-	12 856 448
BarclaysPlc.részvény(GBP) összesen	részvény	GBP	Barclays PLC	21 000	20 487 724	11 229 168	- 9 258 556	-	- 9 258 556
British American Tobacco összesen	részvény	GBP	BATS	5 591	89 095 450	49 655 069	- 39 440 381	-	- 39 440 381
British Petrol összesen	részvény	GBP	British Petrol Plc.	48 785	78 484 853	85 952 456	7 467 603	-	7 467 603
Diageo Plc összesen	részvény	GBP	Diageo Plc	5 931	46 198 136	58 890 308	12 692 172	-	12 692 172
Glaxosmithkline részvény összesen	részvény	GBP	Glaxo Wellcome PLC	12 165	70 925 508	64 443 942	- 6 481 567	-	- 6 481 567
Glencore Xstrata összesen	részvény	GBP	Glencore Xstrata	29 917	41 228 012	30 964 720	- 10 263 293	-	- 10 263 293
HSBC Holdings Plc. összesen	részvény	GBP	HSBC Holdings PLC.	49 025	97 171 195	112 664 953	15 493 758	-	15 493 758
Imperial Brands PLC összesen	részvény	GBP	Imperial Brands PLC	2 262	32 678 497	19 100 990	- 13 577 507	-	- 13 577 507
Lloyds Tsb Group összesen	részvény	GBP	Lloyds Tsb Group	178 233	44 452 958	32 830 006	- 11 622 951	-	- 11 622 951
National Grid PLC összesen	részvény	GBP	NATIONAL GRID PLC	8 001	34 997 715	21 721 279	- 13 276 436	-	- 13 276 436
Prudential összesen	részvény	GBP	Prudential	6 239	40 899 228	31 073 995	- 9 825 234	-	- 9 825 234
Reckitt Benck Group összesen	részvény	GBP	Reckitt Benck Grp	1 673	46 533 217	35 737 258	- 10 795 959	-	- 10 795 959
Rio Tinto részvény összesen	részvény	GBP	RIO TINTO	2 789	25 794 348	36 956 551	11 162 203	-	11 162 203
Royal Dutch Shell összesen	részvény	GBP	Royal Dutch Shell Plc.	10 595	99 975 788	88 074 646	- 11 901 140	-	- 11 901 140
Unilever PLC összesen	részvény	GBP	Unilever NV	2 989	38 992 158	43 625 789	4 633 631	-	4 633 631
Vodafone Group összesen	részvény	GBP	Vodafone Group	65 220	57 158 986	35 426 020	- 21 732 965	-	- 21 732 965
Anthem Inc összesen	részvény	USD	Anthem INC	1 686	99 678 087	124 398 597	24 720 509	-	24 720 509
Részvények összesen:				674 459	2 989 930 442	2 945 373 117	- 44 557 326	-	- 44 557 326
Összesen:				1 555 166	13 728 777 662	14 992 320 328	1 263 542 666	-	1 263 542 666

A közfételt adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, 1111-81
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	15 029 744 773 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.338758	1 976 483 530	2 646 033 138 HUF
B	EUR	1.044597	574 063	599 664 EUR
I	HUF	1.457269	8 365 588 993	12 190 913 506 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				59 288 141	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				5 027 232	8,48%
Bizományosi díj				1 700 689	2,87%
Egyéb kötelezettség				5 552 885	9,37%
Könyvvizsgálói díj				1 135 276	1,91%
Letétkezelői díj				376 129	0,63%
Vezető forgalmazó díja				1 979 161	3,34%
PSZÁF díj				981 553	1,66%
Vagyonkezelői díj				11 183 578	18,86%
Sikerdíj				31 351 638	52,88%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		59 288 141	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				147 967 408	0,98%
számla	deviza	egyenleg	érték		%
nemzetközi részvény alap befszámla - Citi	HUF	27 101 933,00	27 101 933	0,18%	
nemzetközi részvény alap AUD befszámla - Citibank	AUD	20 158,06	3 989 683	0,03%	
nemzetközi részvény alap CAD befszámla - Citibank	CAD	1 038,42	214 351	0,00%	
nemzetközi részvény alap CHF befszámla - Citibank	CHF	278,92	79 537	0,00%	
nemzetközi részvény alap DKK befszámla - Citibank	DKK	21,03	905	0,00%	
nemzetközi részvény alap EUR befszámla - Citibank	EUR	94 590,02	30 411 637	0,20%	
nemzetközi részvény alap GBP befszámla - Citibank	GBP	20 075,58	7 131 850	0,05%	
nemzetközi részvény alap JPY befszámla - Citibank	JPY	5 169 216,00	13 157 722	0,09%	
nemzetközi részvény alap NOK befszámla - Citibank	NOK	331,84	10 669	0,00%	
nemzetközi részvény alap SEK befszámla - Citibank	SEK	38 235,56	1 199 067	0,01%	
nemzetközi részvény alap USD befszámla - Citibank	USD	224 211,40	62 989 951	0,42%	
nemzetközi részvény alap CZK befszámla - Citibank	CZK	68 921,31	859 449	0,01%	
nemzetközi részvény alap TRY befszámla - Citibank	TRY	480	25 589	0,00%	
Nemzetközi Részvény Alap PLN számla - Citibank	PLN	10 532,45	788 038	0,01%	
nemzetközi részvény alap RON befszámla - Citibank	RON	101,82	7 027	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				21 616 555	0,14%
Bankszámlák kamata				598 360	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 287 111	0,02%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				18 357 522	0,12%
Befektetési jegy jegyzés				373 562	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizane m	Mennyiség	14 921 411 746	98,88%
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:				2 942 068 291		19,50%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				2 942 068 291		19,50%
ABB részvény CHF	CH0012221716	CHF	4 805	25 615 773		0,17%
Air Liquide	FR0000120073	EUR	1 449	49 498 474		0,33%
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	1 404	37 809 267		0,25%
Allianz részvény	DE0008404005	EUR	1 056	59 462 580		0,39%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	BE0974293251	USD	1 881	34 773 718		0,23%
Anthem Inc	US0367521038	USD	1 686	122 717 087		0,81%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	1 046	45 945 232		0,30%
Astra Zeneca	GB0009895292	GBP	3 018	62 763 339		0,42%
Axa részvény	FR0000120628	EUR	5 148	31 083 407		0,21%
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	EUR	30 655	38 881 482		0,26%
BarclaysPlc.részvény(GBP)	GB0031348658	GBP	21 000	11 200 819		0,07%
BASF részvény	DE000BASF111	EUR	2 430	47 188 666		0,31%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	2 203	42 893 832		0,28%
BBVA	ES0113211835	EUR	8 542	12 745 757		0,08%
BNP Paribas	FR0000131104	EUR	2 510	31 775 235		0,21%
British American Tobacco	GB0002875804	GBP	5 591	51 025 549		0,34%
British Petrol	GB0007980591	GBP	48 785	87 122 290		0,58%
Daimler Ag	DE0007100000	EUR	2 102	31 026 622		0,21%
Deutsche Telekom részv.	DE0005557508	EUR	7 851	37 408 274		0,25%
Diageo Plc	GB0002374006	GBP	5 931	58 732 284		0,39%
ENI	IT0003132476	EUR	6 093	26 931 788		0,18%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	33 900	316 621 440		2,10%
Glaxosmithkline részvény	GB0009252882	GBP	12 165	65 126 757		0,43%
Glencore Xstrata	JE00B4T3BW64	USD	29 917	30 821 241		0,20%
HSBC Holdings Plc.	GB0005405286	GBP	49 025	113 239 685		0,75%
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	2 262	18 972 418		0,13%
ING GROEP NV. Részvény	NL0011821202	EUR	5 900	17 751 274		0,12%
Intesa Sanpaolo Bank	IT0000072618	EUR	36 867	22 992 661		0,15%
Lloyds Tsb Group	GB0008706128	GBP	178 233	32 424 776		0,21%
L'OREAL	FR0000120321	EUR	614	39 106 354		0,26%
LVMH Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	656	53 307 644		0,35%
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	8 001	21 829 288		0,14%
NESTLE SA-REG	CH0038863350	CHF	7 525	171 237 154		1,13%
Novartis AG-Reg CHF részv	CH0012005267	CHF	5 763	138 109 410		0,92%
Novo Nordisk	DK00060534915	DKK	4 241	54 389 107		0,36%
Prudential	GB0007099541	GBP	6 239	30 796 944		0,20%
Reckitt Benck Group	GB00B24CGK77	GBP	1 673	36 052 255		0,24%
Rio Tinto részvény	GB0007188757	GBP	2 789	37 278 558		0,25%
Roche	CH0012032048	CHF	1 712	118 826 400		0,79%
Royal Dutch Shell	GB00B03MM408	GBP	10 595	87 622 981		0,58%
Sanoft Aventis	FR0000120578	EUR	2 774	67 086 367		0,44%
SAP részvény	DE0007164600	EUR	2 631	73 533 462		0,49%
Schneider SA	FR0000121972	EUR	1 309	24 965 213		0,17%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1 971	61 709 337		0,41%
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	17 170	40 728 970		0,27%
Total Company részvény	FR0000120271	EUR	6 102	90 412 043		0,60%
Ubs Ag-Reg Group	CH0244767585	CHF	5 500	19 189 129		0,13%
Unilever Nv-Cva	NL0000009355	EUR	3 655	55 095 457		0,37%
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	2 989	43 800 993		0,29%
VINCI NEW	FR0000125486	EUR	1 325	30 655 014		0,20%
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	USD	65 220	35 815 266		0,24%
ZURICH FIN	CH0011075394	CHF	550	45 969 218		0,30%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.4. Jelzáloglevek:						%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.5. Befektetési jegyek:				11 979 343 456		79,38%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				11 150 628 875		73,89%
EEM	US4642872349	USD	14 290	157 534 183		1,04%
EuroPE 600 Stoxx Bank ETF	DE000A0F5UJ7	EUR	35 890	150 468 480		1,00%
EWA - AUSTRALIA ETF	US4642861037	USD	59 677	322 738 885		2,14%
EWG - CANADA ETF	US4642865095	USD	65 160	436 599 302		2,89%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	US46090E1038	USD	10 400	446 944 075		2,96%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	31 614	200 902 633		1,33%
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF	US46434G7806	USD	11 783	73 157 984		0,48%
iShares SP500 Value ETF	US4642874089	USD	50 930	1 436 121 481		9,52%
IVV (S&P 500 Index Fund)	US4642872000	USD	26 460	1 853 437 539		12,28%
MAXIS TOPIX ETF	JP3047060003	JPY	324 869	1 279 247 642		8,48%
SPY	US78462F1030	USD	30 413	2 116 832 542		14,03%
Vanguard S&P500 ETF	US9229083632	USD	29 279	1 873 472 281		12,41%
XMWO-DB MXWO ETF	LU0274208692	EUR	53 700	803 171 847		5,32%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				828 714 581		5,49%
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat	LU0318939179	USD	135 962	762 415 399		5,05%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	280	66 299 182		0,44%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0		0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0		0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség			%
II/6.1. Származtatott ügyletek:						%

II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				15 090 995 709	100,00%
Eszközök összesen:				13 765 126 781	100,00%
III/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:				10 673 396 184	76,56%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				10 532 241 688	75,54%
Amundi Stoxx Europe 50 ETF	FR0010790980	EUR	67 825	1 346 236 504	9,66%
Euro Stoxx 50 ETF	DE0005933956	EUR	39 000	404 145 550	2,90%
EWZ - BRAZIL ETF	US4642864007	USD	4 200	24 895 535	0,18%
iShares DJ STOXX 50 DE	DE0005933949	EUR	70 780	693 690 432	4,98%
iShares MALAYSIA ETF -EWM	US4642868305	USD	5 100	11 314 433	0,08%
iShares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	1 200	7 178 362	0,05%
iSHARES MSCI TAIWAN	US4642867315	USD	2 000	7 320 530	0,05%
iShares SP500 Value ETF	US4642874089	USD	43 500	1 103 827 895	7,92%
iShares Stoxx Europe 50 ETF	IE0008470928	EUR	203 595	1 999 827 035	14,34%
IVV (S&P 500 Index Fund)	US4642872000	USD	22 550	1 324 178 577	9,50%
SPDR Metals & Mining ETF	US78464A7550	USD	5 000	21 425 593	0,15%
SPY	US78462F1030	USD	21 730	1 269 798 159	9,11%
Vanguard Dividend ETF	US9219088443	USD	16 900	376 673 095	2,70%
Vanguard S&P500 ETF	US9229083632	USD	36 240	1 941 729 991	13,93%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				141 154 496	1,01%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	280	141 154 496	1,01%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	-557 164	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-557 164	0,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-557 164	0,00%
EUR/HUF 16.02.09 Forward Eladás			600 000	-557 164	0,00%
Eszközök összesen:				13 941 967 211	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Nemzetközi 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.

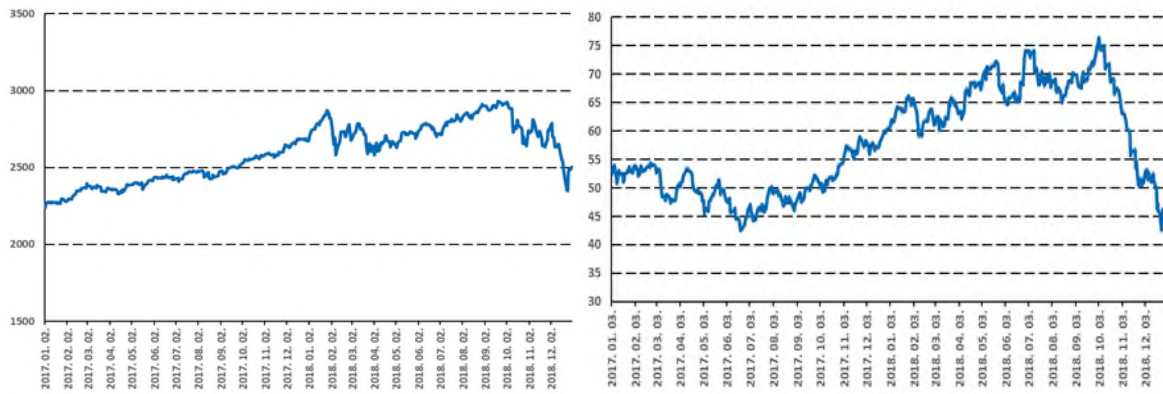
A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

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 évnél, 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



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

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

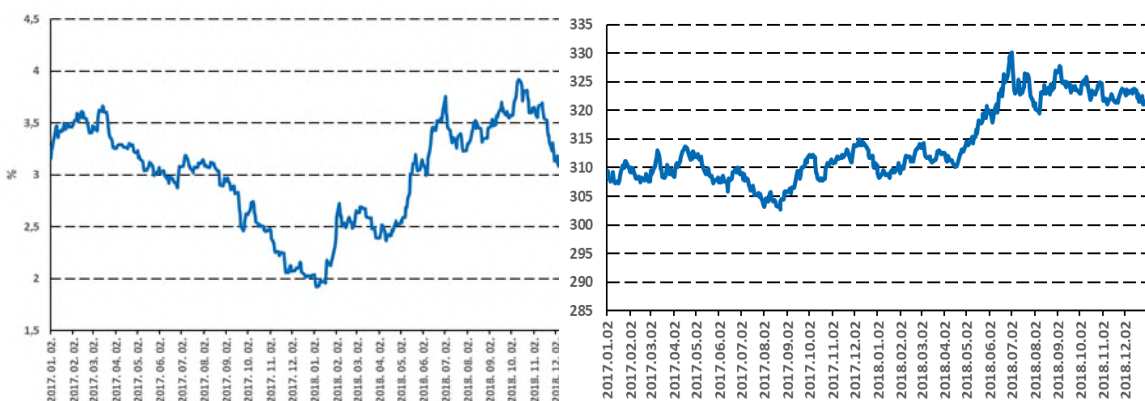
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett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

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

A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második felév 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 globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon.

Az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a külföldi értékpapírok között a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. A működés során az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI World Net Total Return USD Index.

Származékos ügyleteket az Alap kizárólag a devizakockázatának fedezésére köthet."

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2018-as záró nettó eszközértéke 2,64 milliárd forint („A” sorozat), 599 ezer euró („B” sorozat), illetve 12,19 milliárd forint („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.