

# **AEGON Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**

## **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 Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**  
**2018. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	1 224 498	2 304 217
I. Követelések	26 602	1 467
1. Követelések	26 602	1 467
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 166 677	2 214 780
1. Értékpapírok	1 127 568	2 319 364
2. Értékpapírok értékelési különbözete	39 109	-104 584
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	39 109	-104 584
III. Pénzeszközök	31 219	87 970
1. Pénzeszközök	31 219	87 970
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	1 651	12 806
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 226 149</b>	<b>2 317 023</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	1 215 999	2 301 475
I.Indulótőke	1 095 771	2 187 481
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 713 470	2 588 734
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	617 699	401 253
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	120 228	113 994
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	36 350	173 224
2. Értékelési különbözet tartaléka	40 760	-91 778
3. Előző év(ek) eredménye	-17 193	43 118
4. Üzleti év eredménye	60 311	-10 570
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	9 971	14 816
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 971	14 816
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	179	732
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 226 149</b>	<b>2 317 023</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	110 033	101 626
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 172	78 110
III. Egyéb bevételek	1	99
IV. Működési költségek	20 179	33 597
V. Egyéb ráfordítások	372	588
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>60 311</b>	<b>-10 570</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2018. évi Éves beszámolóhoz**

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalapot (továbbiakban: az "Alap") a Felügyelet H-KE-III/197/2016. számú határozatával (2016. március 3.) vette nyilvántartásba. A Részalap a működését 2016. március 7-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-675-3.

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 eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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: Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

## Az alap bemutatása

Az alap 2016. március 7-én indult.

Az **Aegon Prémium Esernyő Alap** célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az **Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú, származtatott, vegyes, kötvény, pénzüpiaci és egyéb alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

## 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 pénzürtékre szolgáló 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 **1.467 eFt**, ami osztalékkövetelésekből és áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból ered.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	836	867	31	4%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	25 766	600	-25 166	-98%
<b>Összesen:</b>	<b>26 602</b>	<b>1 467</b>	<b>-25 135</b>	<b>-94%</b>

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 127 568	2 319 364	1 191 796	106%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítélethez	39 109	-104 584	-143 693	-367%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1 166 677</b>	<b>2 214 780</b>	<b>1 048 103</b>	<b>90%</b>

Az értékkülönbözöt összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözöt az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2018. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2018. december 31-én **87 970 e Ft** volt.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	31 034	81 857	50 823	164%
EUR	131	133	2	2%
PLN	0	571	571	0%
USD	54	5 409	5 355	9917%
<b>Összesen:</b>	<b>31 219</b>	<b>87 970</b>	<b>56 751</b>	<b>182%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2018. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2018. 12. 31-én származtatott ügyleteinek értéke **12 806 eFt** volt.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Saját tőke</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 095 771	2 187 481	1 091 710	100%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 713 470	2 588 734	875 264	51%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	617 699	401 253	-216 446	-35%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	36 350	173 224	136 874	377%
Értékelési különbözet tartaléka	40 760	-91 778	-132 538	-325%
Előző év(ek) eredménye	-17 193	43 118	60 311	-351%
Üzleti év eredménye	60 311	-10 570	-70 881	-118%
<b>Összesen:</b>	<b>1 215 999</b>	<b>2 301 475</b>	<b>1 085 476</b>	<b>89%</b>

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	566	1 208	642	113%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	80	155	75	94%
Forgalmazói jutalékok	8 159	8 104	-55	-1%
PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj)	276	0	-276	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	890	5 349	4 459	501%
<b>Összesen:</b>	<b>9 971</b>	<b>14 816</b>	<b>4 845</b>	<b>49%</b>

## H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Felügyeleti díj	74	144	70	95%
Különadó	105	197	92	88%
PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj)	0	391	391	0%
<b>Összesen:</b>	<b>179</b>	<b>732</b>	<b>553</b>	<b>309%</b>



*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 317 023 e Ft volt.*

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 10 570 e Ft veszteség.*

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	100 273	84 583	-15 690	-16%
Részvények osztaléka	3 117	6 301	3 184	102%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	649	649	0%
Származékos ügyletek nyeresége	6 643	10 093	3 450	52%
<b>Összesen:</b>	<b>110 033</b>	<b>101 626</b>	<b>-8 407</b>	<b>-8%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyam vesztesége	24 086	31 797	7 711	32%
Fizetendő kamatok	4	23	19	475%
Származékos ügyletek vesztesége	3 977	46 290	42 313	1064%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	1 105	0	-1 105	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>29 172</b>	<b>78 110</b>	<b>48 938</b>	<b>168%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	3 909	5 465	1 556	40%
Letétkezelői díj	424	713	289	68%
Főforgalmazói jutalék	530	892	362	68%
Felügyeleti díj	265	445	180	68%
Bankköltség	69	75	6	9%
Könyvvizsgálói díj	275	392	117	43%
Forgalmazói jutalékok	14 116	24 870	10 754	76%
Megbízási díj	591	745	154	26%
<b>Összesen:</b>	<b>20 179</b>	<b>33 597</b>	<b>13 418</b>	<b>66%</b>

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 99 eFt** büntető jutalékot számolt el, **Egyéb ráfordításként a** befektetési alapok külön adója merült fel **588 eFt** értékben.

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

## ***Egyéb információk***

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2018. 12. 28-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**  
**2018. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	60 311	-10 570
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-		
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 -/+	-331 271	-1 166 661
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	672	4 845
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 415	553
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-271 703</b>	<b>-1 171 833</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	573 129	875 264
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-308 259	353 320
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hítel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>264 870</b>	<b>1 228 584</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-6 834</b>	<b>56 751</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
Allianz Europe Eq Gr IT EUR összesen	EUR	Allianz Europe Equity Growth Fund	38	34 566 483	31 070 386	- 3 496 097				- 3 496 097
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund összesen	EUR	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	25 845	252 202 307	232 747 021	- 19 455 286				- 19 455 286
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	333 297 751	349 382 418	355 132 753	5 750 335				5 750 335
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	59 400 374	93 984 745	93 140 856	- 843 889				- 843 889
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	23 627 727	140 950 208	134 775 036	- 6 175 173				- 6 175 173
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	HUF	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	27 794 308	45 493 144	45 610 459	117 315				117 315
Aegon Panoráma I sorozat összesen	HUF	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	145 758 374	125 352 787	113 331 217	- 12 021 570				- 12 021 570
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	19 558	197 752 044	195 993 257	- 1 758 787				- 1 758 787
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	7 963	95 557 675	81 207 645	- 14 350 030				- 14 350 030
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-U	USD	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	36 426	200 363 369	178 370 261	- 21 993 108				- 21 993 108
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat össz	USD	Fidelity Funds America USD Részvény Alap	34 114	195 425 974	191 200 544	- 4 225 430				- 4 225 430
Fidelity Funds Emerging Markets összesen	USD	Fidelity Funds Emerging Markets	9 482	36 200 012	32 206 226	- 3 993 786				- 3 993 786
iShares US Treasury Bond ETF összesen	USD	iShares US Treasury Bond ETF	26 498	183 399 124	183 503 181	104 058				104 058
SPY összesen	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	3 071	228 534 272	215 622 664	- 12 911 608				- 12 911 608
Vanguard S&P500 ETF összesen	USD	Vanguard S&P500 ETF	1 671	117 316 689	107 884 475	- 9 432 214				- 9 432 214
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>590 043 200</b>	<b>2 296 481 250</b>	<b>2 191 795 980</b>	<b>-104 685 271</b>				<b>-104 685 271</b>
D190731 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	23 000 000	22 882 539	22 983 532	100 993				<b>100 993</b>
<b>Total:</b>			<b>613 043 200</b>	<b>2 319 363 789</b>	<b>2 214 779 512</b>	<b>-104 584 278</b>				<b>-104 584 278</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap , 1111-675-3
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	2 296 925 402 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.050032	2 187 481 014	2 296 925 402 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				15 003 412	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				5 349 113	35,65%
Bizományosi díj				318 469	2,12%
Egyéb kötelezettség				5 421 629	36,14%
Könyvvizsgálói díj				391 559	2,61%
Vezető forgalmazó díja				280 602	1,87%
PSZAF díj				139 245	0,93%
Letétkezelői díj				71 415	0,48%
Vagyonkezelői díj				3 031 380	20,20%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	15 003 412	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				87 970 601	3,80%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Prémium Everest HUF számla - Raiffeisen		HUF	81 856 640,87	81 856 641	3,54%
Prémium Everest EUR számla - Raiffeisen		EUR	415,14	133 472	0,01%
Prémium Everest USD számla - Raiffeisen		USD	19 252,87	5 408 901	0,23%
Prémium Everest PLN számla - Raiffeisen		PLN	7 639,50	571 587	0,02%
II/2. Egyéb követelés:				1 466 908	0,06%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				600 000	0,03%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				866 908	0,04%
Befektetési jegy jegyzés					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	Devizanem	Mennyiség	2 209 875 759	95,58%
II/4.1. Állampapírok:				22 983 532	0,99%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				22 983 532	0,99%
D190731	HU0000522180	HUF	23 000 000	22 983 532	0,99%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				2 186 892 226	94,58%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				764 013 641	33,04%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	7 963	81 811 669	3,54%
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	USD	36 426	177 244 574	7,67%
iShares US Treasury Bond ETF	US46429B2676	USD	26 498	184 284 838	7,97%

SPY	US78462F1030	USD	3 071	213 750 460	9,24%
Vanguard S&P500 ETF	US9229083632	USD	1 671	106 922 101	4,62%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 422 878 585	61,54%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	333 297 751	355 132 753	15,36%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	59 400 374	93 140 856	4,03%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	23 627 727	134 775 036	5,83%
Aegon ÓzonMaxx A sorozat	HU0000705157	HUF	27 794 308	45 610 459	1,97%
Aegon Panoráma I sorozat	HU0000714308	HUF	145 758 374	113 331 217	4,90%
Allianz Europe Eq Gr IT EUR	LU0256881128	EUR	38	30 846 319	1,33%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	LU0252970164	USD	19 558	194 949 278	8,43%
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat	LU0318939179	USD	34 114	191 296 384	8,27%
Fidelity Funds Emerging Markets	LU0346390940	USD	9 482	32 046 393	1,39%
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	LU0129443577	EUR	25 845	231 749 890	10,02%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	12 806 049	0,55%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				12 806 049	0,55%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				12 806 049	0,55%
EUR/HUF 19.03.14 Forward Eladás			840 000	1 367 397	0,06%
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás					0,00%
USD/HUF 19.02.04 Forward Eladás			2 200 500	11 438 653	0,49%
Eszközök összesen:				2 312 119 317	100,00%

---

**AEGON Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

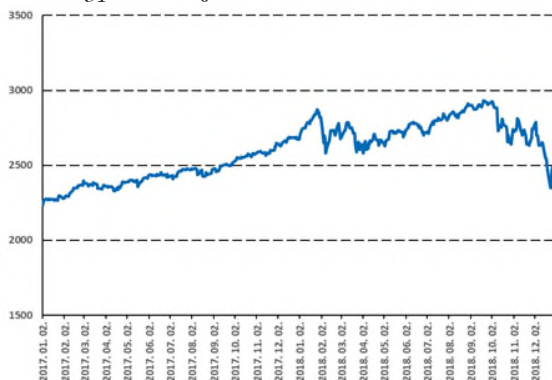
### Globális gazdasági környezet

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.

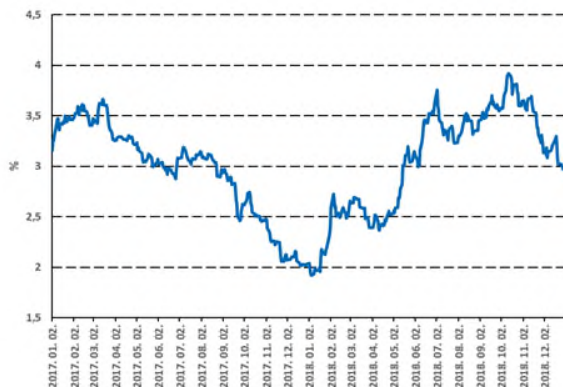
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett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

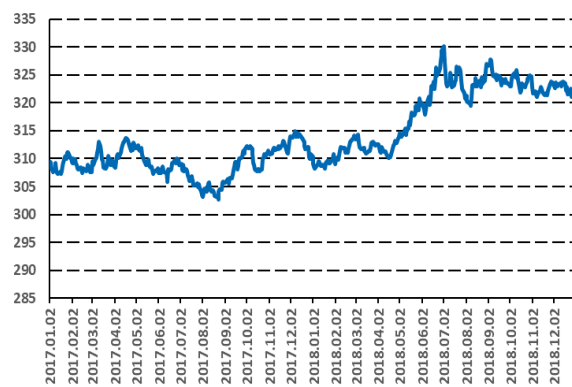
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*

*A forint eléri csúcspontját*



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

"Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú, származtatott, vegyes, kötvény, pénzpiaci és egyéb alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap legkockázatosabb részalapja, legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 60%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.

A Részalapnak nincs referenciaindex."

**Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú, származtatott, vegyes, kötvény, pénzpiaci és egyéb alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 2 29 milliárd forint („A” 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.