

AEGON Prémium Expert 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 Expert Alapokba Fektető Részalap
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.) | 495 847 | 309 883 |
| I. Követelések | 2 161 | 0 |
| 1. Követelések | 2 161 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 473 150 | 307 565 |
| 1. Értékpapírok | 470 540 | 312 788 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 2 610 | -5 223 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 2 610 | -5 223 |
| III. Pénzeszközök | 20 536 | 2 318 |
| 1. Pénzeszközök | 20 536 | 2 318 |
| 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) | 495 847 | 309 883 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 493 158 | 309 160 |
| I.Indulótőke | 502 110 | 321 900 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 065 075 | 770 592 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 562 965 | 448 692 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -8 952 | -12 740 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -4 485 | -597 |
| 2. Értékelési különbözlet tartaléka | 2 610 | -5 223 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | -10 430 | -7 078 |
| 4. Üzleti év eredménye | 3 353 | 158 |
| F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 2 657 | 613 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 2 657 | 613 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 32 | 110 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 495 847 | 309 883 |

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap 2018. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|--------------|------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 11 777 | 5 736 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2 046 | 2 257 |
| III. Egyéb bevételek | 3 226 | 1 879 |
| IV. Működési költségek | 9 600 | 5 197 |
| V. Egyéb ráfordítások | 4 | 3 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 3 353 | 158 |

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2018. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Expert 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 1111-675-1.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

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: 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 törekcszenek. 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 Expert Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

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 tőzsdai átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **0 Ft**, volt.

| adatok eFt-ban | | | | |
|---------------------------------------|--------------|----------|---------------|--------------|
| Követelések | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 2 161 | 0 | -2 161 | -100% |
| Összesen: | 2 161 | 0 | -2 161 | -100% |

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:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Értékpapírok | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 470 540 | 312 788 | -157 752 | -34% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből | 2 610 | -5 223 | -7 833 | -300% |
| Értékpapírok összesen: | 473 150 | 307 565 | -165 585 | -35% |

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 különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet 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 **2 318 e Ft** volt.

| adatok eFt-ban | | | | |
|------------------|---------------|--------------|----------------|-------------|
| Számla típusa | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 20 233 | 2 003 | -18 230 | -90% |
| EUR | 288 | 299 | 11 | 4% |
| USD | 15 | 16 | 1 | 7% |
| Összesen: | 20 536 | 2 318 | -18 218 | -89% |

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2018. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

| | adatok eFt-ban | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| Saját tőke | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Indulótőke: | | | | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 502 110 | 321 900 | -180 210 | -36% |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 065 075 | 770 592 | -294 483 | -28% |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 562 965 | 448 692 | -114 273 | -20% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | -4 485 | -597 | 3 888 | -87% |
| Értékelési különbözet tartaléka | 2 610 | -5 223 | -7 833 | -300% |
| Előző év(ek) eredménye | -10 430 | -7 078 | 3 352 | -32% |
| Üzleti év eredménye | 3 353 | 158 | -3 195 | -95% |
| Összesen: | 493 158 | 309 160 | -183 998 | -37% |

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. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj) | 304 | 251 | -53 | -17% |
| AEGON jutalék | 2 137 | 340 | -1 797 | -84% |
| Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj) | 34 | 22 | -12 | -35% |
| PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj) | 182 | 0 | -182 | -100% |
| Összesen: | 2 657 | 613 | -2 044 | -77% |

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.% |
| Felügyeleti díj | 32 | 20 | -12 | -38% |
| PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj) | 0 | 90 | 90 | 0% |
| Összesen: | 32 | 110 | 78 | 244% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 309 883 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 158. e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| | adatok eFt-ban | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége | 11 777 | 5 724 | -6 053 | -51% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség | 0 | 12 | 12 | 0% |
| Összesen: | 11 777 | 5 736 | -6 041 | -51% |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége | 2 043 | 2 257 | 214 | 10% |
| Devizaeszközök mér.l.ford.napi beértékelése | 3 | 0 | -3 | -100% |
| Összesen: | 2 046 | 2 257 | 211 | 10% |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Működési költségek | 2017 | 2018 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 3 111 | 2 610 | -501 | -16% |
| Forgalmazói díjak | 5 379 | 2 043 | -3 336 | -62% |
| Letétkezelői díj | 283 | 155 | -128 | -45% |
| Fő forgalmazói jutalék | 354 | 194 | -160 | -45% |
| Felügyeleti díj | 176 | 97 | -79 | -45% |
| Bankköltség | 26 | 9 | -17 | -65% |
| Könyvvizsgálói díj | 182 | 89 | -93 | -51% |
| Megbízási díj | 89 | 0 | -89 | -100% |
| Összesen: | 9 600 | 5 197 | -4 403 | -46% |

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 1 848 e Ft** jutalék bevételt és **31 e Ft** büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **3 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 Expert Alapokba Fektető Részalap
2018. év

| Megnevezés | 2017 | 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 3 353 | 158 |
| 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 -/+ | 203 074 | 159 913 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 1 580 | -2 044 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | -908 | 78 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 207 099 | 158 105 |
| 14 Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15 Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 Értékpapírok beszerzése - | 0 | 0 |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 0 |
| 19 Kapott hozamok + | 0 | 0 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 0 | 0 |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás + | 5 586 | -294 483 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | -204 825 | 118 160 |
| 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 | -199 239 | -176 323 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | 7 860 | -18 218 |

"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 |
|--|-----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------|
| Aegon Alfa I sorozat összesen | HUF | Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 50 148 726 | 53 054 067 | 52 007 689 | - 1 046 377 | | | | - 1 046 377 |
| Aegon Maraton I sorozat összesen | HUF | AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap | 50 987 996 | 56 093 994 | 54 976 838 | - 1 117 156 | | | | - 1 117 156 |
| Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen | HUF | Aegon MoneyMaxx Expressz Alap | 52 393 802 | 55 333 572 | 53 599 645 | - 1 733 926 | | | | - 1 733 926 |
| Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap össze | HUF | Concorde Értékpapír Zrt. | 6 271 011 | 49 609 612 | 50 420 847 | 811 236 | | | | 811 236 |
| Concorde Columbus Származtatott Bef Alap össze | HUF | Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap | 30 125 541 | 57 528 925 | 55 133 054 | - 2 395 871 | | | | - 2 395 871 |
| Platina Pi Származtatott Bef Alap B összesen | HUF | Concorde Platina Pi Származtatott Befektetési Alap | 10 259 174 | 41 167 343 | 41 426 924 | 259 581 | | | | 259 581 |
| Befektetési jegyek összesen: | | | 200 186 250 | 312 787 512 | 307 564 998 | -5 222 514 | | | | -5 222 514 |
| Total: | | | 200 186 250 | 312 787 512 | 307 564 998 | -5 222 514 | | | | -5 222 514 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-1 |
| 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: | 309 085 594 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|-------------|-----------------|
| A | HUF | 0.960191 | 321 900 209 | 309 085 594 HUF |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) |
|--|--------------|-----------|----------------------|--------------|---------|
| I/1. Hitelállomány: | | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% |
| | | | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek: | | | | 688 422 | 100,00% |
| Egyéb kötelezettség | | | | 244 451 | 35,51% |
| Könyvvizsgálói díj | | | | 89 349 | 12,98% |
| Vagyonkezelői díj | | | | 286 585 | 41,63% |
| Vezető forgalmazó díja | | | | 39 112 | 5,68% |
| PSZÁF díj | | | | 19 380 | 2,82% |
| Letétkezelői díj | | | | 9 545 | 1,39% |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | | 0,00% |
| I/3. Céltartalékok: | | | | 0 | 0,00% |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0,00% |
| | | | Kötelezettség össz.: | 688 422 | 100,00% |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | | 2 317 965 | 0,75% |
| számla | | deviza | egyenleg | érték | % |
| Prémium Expert HUF számla - Raiffeisen | | HUF | 2 003 477,99 | 2 003 478 | 0,65% |
| Prémium Expert EUR számla - Raiffeisen | | EUR | 928,73 | 298 596 | 0,10% |
| Prémium Expert USD számla - Raiffeisen | | USD | 56,41 | 15 848 | 0,01% |
| Prémium 1 - HUF értékpapírszla | | HUF | 43 | 43 | 0,00% |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | | 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 | 307 456 158 | 99,25% |
| 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: | | | | | % |
| 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: | | | | 307 456 159 | 99,25% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | 307 456 159 | 99,25% |
| Aegon Alfa I sorozat | HU0000715974 | HUF | 50 148 726 | 52 007 689 | 16,79% |
| Aegon Maraton I sorozat | HU0000714928 | HUF | 50 987 996 | 54 976 838 | 17,75% |
| Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat | HU0000716014 | HUF | 52 393 802 | 53 599 645 | 17,30% |
| Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap | HU0000701693 | HUF | 6 271 011 | 50 357 999 | 16,26% |
| Concorde Columbus Származtatott Bef Alap | HU0000705702 | HUF | 30 125 541 | 55 085 606 | 17,78% |
| Platina Pí Származtatott Bef Alap B | HU0000709969 | HUF | 10 259 174 | 41 428 381 | 13,37% |
| 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: | | | | 309 774 123 | 100,00% |
| II/6.1.2. Forward: | | | | | % |
| Eszközök összesen: | | | | 495 847 043 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

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

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsak 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 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.

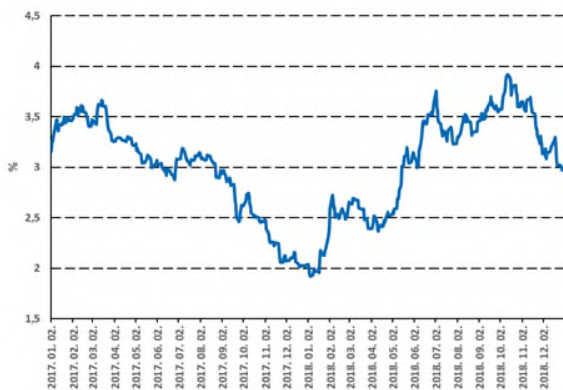
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett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

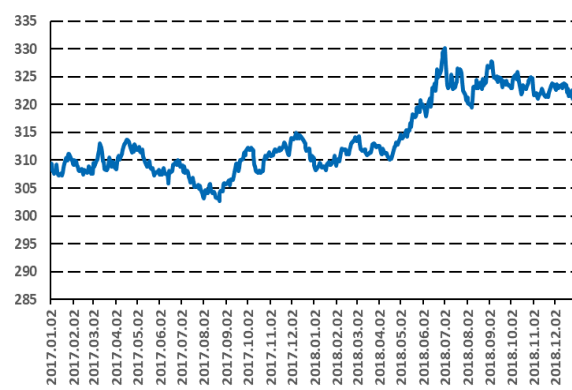
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

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 törekszenek. 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 Expert Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzüpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú részalapja, amely elsősorban abszolút hozamú és vegyes, másodsorban kötvény és pénzüpiaci alapokat tart. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 0%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya elérheti a 100%-ot.

A Részalapnak nincs referenciaindex.

Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzüpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 309,09 millió 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.