

AEGON Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

2019. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2020. 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 Dynamic Alapokba Fektető Részalap
2019. év

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	716 307	898 118
I. Követelések	190	62 453
1. Követelések	190	62 453
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	705 943	814 332
1. Értékpapírok	714 063	757 076
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-8 120	57 256
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	-8 120	57 256
III. Pénzeszközök	10 174	21 333
1. Pénzeszközök	10 174	21 333
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 720	1 548
Eszközők összesen (A+B+C+D)	719 027	899 666
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	715 797	889 873
I.Indulótőke	721 462	809 146
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	947 759	1 373 866
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	226 297	564 720
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-5 665	80 727
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	7 989	16 664
2. Értékelési különbözlet tartaléka	-5 400	58 804
3. Előző év(ek) eredménye	-1 104	8 253
4. Üzleti év eredménye	-7 150	13 512
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 993	9 603
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 993	9 603
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	237	190
Források összesen (E+F+G+H)	719 027	899 666

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	27 608	42 021
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 828	14 371
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 798	14 002
V. Egyéb ráfordítások	131	135
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-7 150	13 512

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2019. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Dynamic 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 1111-675-2.

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 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 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 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 Dynamic Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzügyi-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba is.

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 különbséggel 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 2019. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **62 453 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	62 168	62 168	0%
Osztalékkövetelés	190	285	95	50%
Összesen:	190	62 453	62 263	32770%

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	714 063	757 076	43 013	6%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	-8 120	57 256	65 376	-805%
Értékpapírok összesen:	705 943	814 332	108 389	15%

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 2019. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2019. december 31-én **21 333 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	5 784	19 919	14 135	244%
EUR	1 482	170	-1 312	-89%
PLN	249	259	10	4%
USD	2 659	985	-1 674	-63%
Összesen:	10 174	21 333	11 159	110%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2019. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **1 548 e Ft** volt.

Ügylet	Nyitott mennyiség	Kötés ár	Lejárat	Árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	154 000	304,38	2020.01.31	294,3248	1 548

adatok eFt-ban

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	721 462	809 146	87 684	12%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	947 759	1 373 866	426 107	45%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	226 297	564 720	338 423	150%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	7 989	16 664	8 675	109%
Értékelési különbözet tartaléka	-5 400	58 804	64 204	-1189%
Előző év(ek) eredménye	-1 104	-8 253	-7 149	648%
Üzleti év eredménye	-7 150	13 512	20 662	-289%
Összesen:	715 797	889 873	174 076	24%

adatok eFt-ban

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	349	301	-48	-14%
Forgalmazói jutalékok	2 595	2 624	29	1%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	49	28	-21	-43%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	6 650	6 650	0%
Összesen:	2 993	9 603	6 610	221%

adatok eFt-ban

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	46	47	1	2%
Különadó	37	34	-3	-8%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	154	109	-45	-29%
Összesen:	237	190	-47	-20%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 899 666 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 13 512 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	22 980	34 832	11 852	52%
Részvények osztaléka	1 375	2 141	766	56%
Származékos ügyletek nyeresége	3 250	4 836	1 586	49%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	3	212	209	6967%
Összesen:	27 608	42 021	14 413	52%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018	2019	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyam vesztesége	9 455	4 325	-5 130	-54%
Fizetendő kamatok	5	0	-5	-100%
Származékos ügyletek vesztesége	12 368	10 046	-2 322	-19%
Összesen:	21 828	14 371	-7 457	-34%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 094	2 379	285	14%
Letétkezelői díj	275	303	28	10%
Főforgalmazói jutalék	344	379	35	10%
Forgalmazói díjak	9 590	10 495	905	9%
Felügyeleti díj	172	189	17	10%
Bankköltség	56	31	-25	-45%
Könyvvizsgálói díj	154	109	-45	-29%
Megbízási díj	113	117	4	4%
Összesen:	12 798	14 002	1 204	9%

Az Alapnak 2019-ben **Egyéb bevétele** nem merült fel, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **135 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, 2019. 12. 31-re 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 2019. 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, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-7 150	13 512
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 -/+	-146 994	-105 275
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-1 914	6 610
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	169	-47
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-155 889	-85 200
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 +	-188 419	426 107
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	330 015	-329 748
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	141 596	96 359
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-14 293	11 159

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund összesen	EUR	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	6 728	69 757 324	82 478 463	12 721 139				12 721 139
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	152 276 738	161 974 552	170 967 489	8 992 938				8 992 938
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	110 441 120	120 755 542	126 180 084	5 424 542				5 424 542
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	21 821 300	22 351 208	24 245 275	1 894 068				1 894 068
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	3 844 323	22 949 320	24 556 478	1 607 158				1 607 158
Aegon Lengyel Részv. Befegy B sorozat összesen	HUF	AEGON Lengyel Részvény Bef. Alap	5 755 900	7 661 224	7 774 120	112 896				112 896
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	99 974 097	104 274 009	106 089 612	1 815 604				1 815 604
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	HUF	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21 336 293	35 188 542	35 187 580	- 962				- 962
Aegon Panoráma I sorozat összesen	HUF	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	37 140 736	30 921 664	31 805 655	883 991				883 991
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat összesen	HUF	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	2 352 688	6 638 117	8 554 576	1 916 459				1 916 459
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund összesen	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	1 974	22 874 427	26 047 936	3 173 509				3 173 509
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	885	10 924 578	11 125 035	200 457				200 457
Global X MSCI Greece ETF összesen	USD	Global X MSCI Greece ETF	2 449	5 993 995	7 312 019	1 318 024				1 318 024
iShares MSCI Mexico ETF összesen	USD	iShares MSCI Mexico ETF	609	8 078 812	8 082 735	3 922				3 922
iShares US Treasury Bond ETF összesen	USD	iShares US Treasury Bond ETF	5 312	36 765 648	40 613 191	3 847 543				3 847 543
SPY összesen	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	590	45 229 445	55 970 360	10 740 914				10 740 914
Vanguard S&P500 ETF összesen	USD	Vanguard S&P500 ETF	543	44 737 495	47 340 962	2 603 467				2 603 467
Befektetési jegyek összesen:			454 962 285	757 075 902	814 331 571	57 255 669				57 255 669
Total:			454 962 285	757 075 902	814 331 571	57 255 669				57 255 669

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap , 1111-675-2
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	889 873 718 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.099769	809 145 957	889 873 718 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				9 757 692	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				6 649 969	68,15%	
Bizományosi díj				20 952	0,21%	
Egyéb kötelezettség				1 631 508	16,72%	
Könyvvizsgálói díj				108 628	1,11%	
Vezető forgalmazó díja				94 411	0,97%	
PSZÁF díj				46 764	0,48%	
Letétkezelői díj				27 686	0,28%	
Vagyonkezelői díj				1 177 774	12,07%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	9 757 692	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
III/1. Folyószámla, készpénz:		deviza	egyenleg	21 332 649	2,37%	
számla			érték		%	
Prémium Dynamic HUF számla - Raiffeisen		HUF	19 919 097,09	19 919 097	2,21%	
Prémium Dynamic EUR számla - Raiffeisen		EUR	513,83	169 831	0,02%	
Prémium Dynamic USD számla - Raiffeisen		USD	3 341,93	985 000	0,11%	
Prémium Dynamic PLN számla - Raiffeisen		PLN	3 334,46	258 721	0,03%	
III/2. Egyéb követelés:				62 452 798	6,94%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				59 667 930	6,63%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				284 869	0,03%	
Befektetési jegy jegyzés				2 499 999	0,28%	
III/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%	
III/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
III/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
III/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	814 331 570	90,51%
III/4.1. Állampapírok:					%	
III/4.1.1. Kötvények:					%	
III/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
III/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%	
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	
III/4.2.3. Külföldi kötvények:					%	
III/4.3. Részvények:					%	
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
III/4.3.2. Külföldi részvények:					%	
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%	
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%	
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%	
III/4.5. Befektetési jegyek:				814 331 571	90,51%	
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				170 444 302	18,95%	
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF		US2330515071	USD	885	11 125 035	1,24%
Global X MSCI Greece 20 ETF		US37950E3669	USD	2 449	7 312 019	0,81%
iShares MSCI Mexico ETF		US4642868222	USD	609	8 082 735	0,90%
iShares US Treasury Bond ETF		US46429B2676	USD	5 312	40 613 191	4,51%
SPY		US78462F1030	USD	590	55 970 360	6,22%
Vanguard S&P500 ETF		US9229083632	USD	543	47 340 962	5,26%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				643 887 270	71,57%	
Aegon Alfa I sorozat		HU0000715974	HUF	152 276 738	170 967 489	19,00%

Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	110 441 120	126 180 084	14,03%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	21 821 300	24 245 275	2,69%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	3 844 323	24 556 478	2,73%
Aegon Lengyel Részv. Befegy B sorozat	HU0000710843	HUF	5 755 900	7 774 120	0,86%
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat	HU0000716014	HUF	99 974 097	106 089 612	11,79%
Aegon ÓzonMaxx A sorozat	HU0000705157	HUF	21 336 293	35 187 580	3,91%
Aegon Panoráma I sorozat	HU0000714308	HUF	37 140 736	31 805 655	3,54%
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat	HU0000709514	HUF	2 352 688	8 554 576	0,95%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	LU0252970164	USD	1 974	26 047 936	2,90%
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	LU0129443577	EUR	6 728	82 478 463	9,17%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	1 548 495	0,17%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				1 548 495	0,17%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				1 548 495	0,17%
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás					0,00%
USD/HUF 20.01.31 Forward Eladás			154 000	1 548 495	0,17%
Eszközök összesen:				899 665 512	100,00%

AEGON Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2019. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

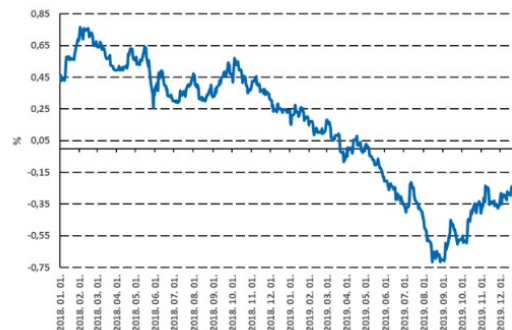
A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollár kamatsávot. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénytársaságok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett.

A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáján, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaai fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

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 töreksenek. 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 eszközzallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba is.

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap közepes kockázatú részalapja, egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 30%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 75%-ot.

A Részalapnak nincs referenciaindex.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 889,87 millió forint („A” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30.