

AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

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 Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
2019. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév 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.)	2 639 715	5 376 501
I. Követelések	0	7 492
1. Követelések	0	7 492
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 627 713	5 119 675
1. Értékpapírok	2 642 210	4 765 245
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-14 497	354 430
a.) kamatokból, osztalékokból	45 214	79 227
b.) egyéb	-59 711	275 203
III. Pénzeszközök	12 002	249 334
1. Pénzeszközök	12 002	249 334
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35 957	57 218
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 675 672	5 433 719
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 672 466	5 427 269
I. Indulótőke	2 563 506	4 751 989
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 137 898	5 155 980
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	574 392	403 991
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	108 960	675 280
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	27 159	74 315
2. Értékelési különbözet tartaléka	21 460	411 648
3. Előző év(ek) eredménye	334 631	60 340
4. Üzleti év eredménye	-274 290	128 977
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 475	5 175
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 475	5 175
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	731	1 275
Források összesen (E+F+G+H)	2 675 672	5 433 719

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	371 599	818 395
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	617 445	641 601
III. Egyéb bevételek	0	119
IV. Működési költségek	27 045	45 542
V. Egyéb ráfordítások	1 399	2 394
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-274 290	128 977

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2019. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész**A Társaság bemutatása**

Az Aegon EuroExpress Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.597/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. december 11-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-254.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-810/2016 sz. határozata alapján (2016. november 29.) az Alap neve megváltozott Aegon Feltörekvő Európa Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető 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 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 2007. december 11-én indult.

Az AEGON Feltörekvő Európa Alap befektetési stratégiája 2016.12.29-ig:

Az Alap befektetési célja, hogy a benne elhelyezett euró alapú megtakarításokat az elérhető banki betéti kamatoknál magasabb hozammal gyarapítsa. Az Alap egy tág befektetési politikával rendelkező, euróban kibocsátott pénzügyi alap, amely az Alapkezelő feltörekvő piaci szaktudását ötvözi a klasszikus pénzügyi alapok biztonságával. Az Alap célja, hogy a hazai és nemzetközi tőkepiacokon elérhető lehetőségekből válogasson, a lehető legnagyobb szabadsággal, de egyben az alap befektetési stratégiájának megfelelő óvatossággal is.

Az AEGON Feltörekvő Európa Alap befektetési stratégiája 2016.12.30-tól:

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitel besorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adós besorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét 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 különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

Kiegészítések a Mérleghez**A) Befektetett eszközök**

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

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott követelések értéke 12.31-én **7 492** e Ft volt.

Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	-	7 492	7 492	0%
Összesen:	-	7 492	7 492	0%

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			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 642 210	4 765 245	2 123 035	80%
Értékkülönbözlet kamatból	45 214	79 227	34 013	75%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	- 59 711	275 203	334 914	-561%
Összesen:	2 627 713	5 119 675	2 491 962	95%

Az értékkülönbözlet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkori 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 **249 334 e Ft** volt.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
EUR	738	182 996	182 258	24696%
USD	11 078	52 148	41 070	371%
HUF	186	14 190	14 004	7529%
Összesen:	12 002	249 334	237 332	1977%

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2008-tól származtatott ügyletek is szerepelnek. Az alapnak 2019. 12. 31-én volt nyitott származtatott ügylete, ennek részleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

Ügylet	Nyitott mennyiség	KötésÁr	Lejárat	Ért. napja	Árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	1 670 000 000	293,47	2020.01.17	2019.12.31	294,5116	- 5 927 257
Deviza határidő Eladás	470 000	1,1167	2020.01.21	2019.12.31	1,1229	- 858 872
Deviza határidő Vétel	49 000	1,1151	2020.03.06	2019.12.31	1,1262	160 309
Deviza határidő Vétel	75 000	1,1161	2020.03.06	2019.12.31	1,1262	223 266
Deviza határidő Vétel	82 000	1,1164	2020.03.27	2019.12.31	1,1277	273 106
Deviza határidő Vétel	102 000	1,1166	2020.03.06	2019.12.31	1,1262	288 609
Deviza határidő Vétel	301 000	1,1231	2020.03.19	2019.12.31	1,1271	354 867
Deviza határidő Vétel	376 000	1,1202	2020.03.16	2019.12.31	1,1269	742 509
Deviza határidő Vétel	250 000 000	298,208	2020.02.06	2019.12.31	294,2433	3 323 771
Deviza határidő Vétel	183 000 000	301,68	2020.02.03	2019.12.31	294,2835	4 486 739
Deviza határidő Vétel	316 000 000	301,68	2020.02.03	2019.12.31	294,2835	7 747 593
Deviza határidő Vétel	1 357 000 000	297,57	2020.01.31	2019.12.31	294,3238	14 803 553
Deviza határidő Vétel	1 259 000 000	301,86	2020.02.03	2019.12.31	294,2835	31 600 124
Összesen:						57 218 318

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	2 563 506	4 751 989	2 188 483	85%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 137 898	5 155 980	2 018 082	64%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	574 392	403 991	- 170 401	-30%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	27 159	74 315	47 156	174%
értékpapírok értékelési különbözetéből	21 460	411 648	390 188	1818%
előző évek eredményből	334 631	60 340	- 274 291	-82%
üzleti év eredményéből	- 274 290	128 977	403 267	-147%
Összesen:	2 672 466	5 427 269	2 754 803	103%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt (forg.jutalék)	2 000	4 023	2 023	101%
Concorde trailer fee	1	14	13	1261%
Erste trailer fee	2	60	58	2920%
KBC trailer fee	5	14	9	186%
Aegon trailer fee	38	127	89	234%
PWC(audit díj)	-	282	282	0%
OTP Bank trailer fee	232	255	23	10%
Unicredit trailer fee	197	15	- 182	-92%
Unicredit letétkezelési díj	-	385	385	0%
Összesen:	2 475	5 175	2 700	109%

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.%
Könyvvizsgálói díj	235	282	47	20%
Külön adó	331	654	323	98%
Jutalékok	-	12		0%
Felügyeleti díj	165	327	162	98%
Összesen:	731	1 275	544	74%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 433 719 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 128 977 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Kamatozó papírok kamata	154 621	301 016	146 395	95%
Értékpapírok felhalmozott kamata	5 069	- 76 500	- 81 569	-1609%
Kamatozó papírok árfolyamnyeresége	56 690	467 554	410 864	725%
Származékos ügyletek nyeresége	146 081	100 941	- 45 140	-31%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége	9 138	25 384	16 246	178%
Összesen:	371 599	818 395	446 796	120%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018	2019	Vált.	Vált.%
Fizetendő kamatok	-	224	224	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	434 960	483 527	48 567	11%
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	182 485	157 850	- 24 635	-13%
Összesen:	617 445	641 601	24 156	4%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	20 501	35 422	14 921	73%
Könyvvizsgálói díj	314	564	250	80%
PSZÁF díj	699	1 197	498	71%
Bankköltség	122	157	35	29%
Letétkezelői díj	2 409	3 574	1 165	48%
Tranzakciós díjak	301	728	427	142%
Forgalmazói jutalékok	1 122	1 168	46	4%
Ügynöki jutalékok	179	334	155	87%
Főforgalmazói jutalékok	1 398	2 398	1 000	72%
Összesen:	27 045	45 542	18 497	68%

Az Alapnál 2019-ban **Egyéb bevétel 119 eFt** volt, ami büntető jutalék bevételből adódott.

Egyéb ráfordítás 2 394 eFt volt, ami a befektetési alapok különadóját tartalmazza.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállalt ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

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 Mérlegbeli 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 költség típusonként, 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.

A Feltörekvő alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2019-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

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 Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-274 290	128 977
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 -/+	616 558	-2 130 527
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-780	2 700
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-32	544
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	341 456	-1 998 306
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 +	-398 589	2 018 081
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-29 783	217 557
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	-428 372	2 235 638
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-86 916	237 332

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizane m	Kibocsát ó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különböz	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különböz
CROATIA 2021/03 6,375% USD összesen	USD		595 000	176 022 108	187 792 655	11 770 547	1,7	2 981 295	2 981 295	8 789 252
ROMANI USD 2022/02/07 6,75% összesen	USD		414 000	129 246 394	136 916 775	7 670 381	2,6813	3 271 786	3 271 786	4 398 596
POLAND USD2022/03/23 5% összesen	USD		725 000	212 154 914	231 576 761	19 421 847	1,3472	2 878 785	2 878 785	16 543 062
RUSSIA 4 1/2 04/04/22 összesen	USD		800 000	245 466 990	250 405 209	4 938 219	1,075	2 534 764	2 534 764	2 403 455
KZOKZ 3 7/8 04/19/22 összesen	USD		600 000	180 686 580	183 846 492	3 159 912	0,7642	1 351 442	1 351 442	1 808 470
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD összesen	USD		850 000	251 291 968	280 156 560	28 864 592	1,926	4 825 189	4 825 189	24 039 403
SOIAZ 2023/03/13 4,75% USD összesen	USD		300 000	92 459 361	94 316 034	1 856 673	1,4118	1 248 342	1 248 342	608 331
UKRAIN 7 3/4 09/01/23 összesen	USD		1 215 000	391 765 493	399 065 322	7 299 829	2,5618	9 174 039	9 174 039	-1 874 210
TURKEY 7 1/4 12/23/23 összesen	USD		750 000	246 856 307	239 873 412	-6 982 895	0,141	311 688	311 688	-7 294 583
ROMANI USD 2024/01/22 4,875% összesen	USD		106 000	31 332 396	35 027 337	3 694 940	2,1396	668 463	668 463	3 026 477
CROATI 2024/01 6% USD összesen	USD		215 000	66 776 060	74 286 138	7 510 079	2,5667	1 626 495	1 626 495	5 883 584
UKRAIN 8.994 02/01/24 összesen	USD		335 000	111 069 318	115 055 819	3 986 501	3,7225	3 675 518	3 675 518	310 983
AZERBJ 4 3/4 03/18/24 összesen	USD		275 000	76 911 491	88 006 918	11 095 427	1,3458	1 090 818	1 090 818	10 004 609
KAZAKS 5.125 07/21/25 összesen	USD		317 000	99 392 288	109 643 133	10 250 845	2,2635	2 114 846	2 114 846	8 135 999
POLAND USD2026/04/06 3,25% összesen	USD		225 000	62 503 752	70 916 080	8 412 328	0,7583	502 878	502 878	7 909 450
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD összesen	USD		500 000	146 375 000	161 520 025	15 145 025	0,3917	577 248	577 248	14 567 777
RUSSIA 2028/06/24 12,75% USD összesen	USD		370 000	180 943 611	188 262 301	7 318 690	0,2125	231 739	231 739	7 086 951
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen	USD		980 000	330 880 136	356 826 073	25 945 937	1,5979	4 615 457	4 615 457	21 330 480
ECUA 10 3/4 01/31/29 összesen	USD		500 000	136 394 686	150 891 701	14 497 015	4,4792	6 600 997	6 600 997	7 896 018
GHANA 7 5/8 05/16/29 összesen	USD		500 000	152 549 100	151 805 690	-743 410	0,9319	1 373 341	1 373 341	-2 116 751
TURKEY 11 7/8 01/15/30 összesen	USD		750 000	322 402 693	328 642 911	6 240 218	5,4427	12 031 360	12 031 360	-5 791 143
SOIAZ 6.95 03/18/30 USD összesen	USD		300 000	108 173 426	110 307 506	2 134 081	1,9692	1 741 206	1 741 206	392 875
KZOKZ 5 3/8 04/24/30 összesen	USD		350 000	118 052 581	120 806 307	2 753 726	0,9854	1 016 529	1 016 529	1 737 197
AZERBJ 3 1/2 09/01/32 összesen	USD		145 000	36 511 464	42 628 063	6 116 599	1,1569	494 428	494 428	5 622 172
REPHUN 2041/03/29 7,625% USD összesen	USD		222 000	91 886 571	109 224 404	17 337 833	1,9274	1 261 142	1 261 142	16 076 691
RUSSIA 2042/04/04 5.625% összesen	USD		800 000	243 465 504	312 030 156	68 564 652	1,3438	3 168 573	3 168 573	65 396 079
ROMANI USD 2044/01/22 6,125% összesen	USD		204 000	65 379 293	79 781 381	14 402 088	2,6882	1 616 333	1 616 333	12 785 755
KAZAKS 6.5 07/21/45 összesen	USD		380 000	165 449 815	168 759 264	3 309 449	2,8708	3 215 330	3 215 330	94 118
TURKEY 05/11/47 5,75% USD összesen	USD		655 000	155 410 734	172 692 449	17 281 714	0,7826	1 510 846	1 510 846	15 770 868
KZOKZ 6 3/8 10/24/48 összesen	USD		440 000	137 435 308	168 612 419	31 177 111	1,1688	1 515 765	1 515 765	29 661 345
Kamatkozó papírok összesen			14 818 000	4 765 245 343	5 119 675 293	354 429 951		79 226 642	79 226 642	275 203 308

15 489 759

5 119 675 145

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

330,52

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap, 1111-254
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	EUR
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	16 421 103 EUR

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	1.08381	941 093	1 019 966 EUR
I	HUF	1.111083	4 549 878 881	5 055 293 077 HUF
U	USD	1.190563	100 000	119 056 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				16 826	100,00%	
Egyéb kötelezettség				951	5,65%	
Könyvvizsgálói díj				949	5,64%	
Vagyonkezelői díj				10 738	63,82%	
Tranzakciós (lk.) díj				100	0,59%	
Vezető forgalmazó díja				1 997	11,87%	
PSZÁF díj				989	5,88%	
Letétkezelői díj				1 102	6,55%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	16 826	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
III/1. Folyószámla, készpénz:				754 369	4,59%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Feltörekvő Európa Kötvény Befszámla EUR - Unicredit		EUR	53 659,71	53 660	0,33%	
Feltörekvő Európa Kötvény USD számla - Unicredit		USD	176 929,54	157 776	0,96%	
Feltörekvő Európa Kötvény HUF számla - Unicredit		HUF	14 190 083,91	42 933	0,26%	
Feltörekvő kötvény ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR		EUR	500 000,00	500 000	3,04%	
III/2. Egyéb követelés:				22 667	0,14%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				22 667	0,14%	
Befektetési jegy jegyzés					0,00%	
III/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%	
III/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
III/3.2. 3 hónapról hosszabb lekötésű:					%	
III/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizane m	Mennyiség	15 489 759	94,22%
III/4.1. Állampapírok:					12 950 098	78,77%
III/4.1.1. Kötvények:					1 178 086	7,17%
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD		US445545AH91	USD	850 000	847 624	5,16%
REPHUN 2041/03/29 7,625% USD		US445545AF36	USD	222 000	330 462	2,01%
III/4.1.2. Kincstárjegyek:						%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:						%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok:					11 772 012	71,61%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32		XS1678623734	USD	145 000	128 973	0,78%
AZERBJ 4 3/4 03/18/24		XS1044540547	USD	275 000	266 268	1,62%
CROATI 2024/01 6% USD		XS0997000251	USD	215 000	224 755	1,37%
CROATIA 2021/03 6,375% USD		XS0607904264	USD	595 000	568 173	3,46%
ECUA 10 3/4 01/31/29		XS1929376710	USD	500 000	456 528	2,78%
GHANA 7 5/8 05/16/29		XS1821416234	USD	500 000	459 294	2,79%
KAZAKS 5.125 07/21/25		XS1263054519	USD	317 000	331 729	2,02%
KAZAKS 6.5 07/21/45		XS1263139856	USD	380 000	510 587	3,11%

POLAND USD2022/03/23 5%	US857524AB80	USD	725 000	700 644	4,26%
POLAND USD2026/04/06 3,25%	US731011AU68	USD	225 000	214 559	1,31%
ROMANI USD 2022/02/07 6,75%	US77586TAA43	USD	414 000	414 247	2,52%
ROMANI USD 2024/01/22 4,875%	US77586TAD81	USD	106 000	105 976	0,64%
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	US77586TAE64	USD	204 000	241 381	1,47%
RUSSIA 2028/06/24 12,75% USD	XS0088543193	USD	370 000	569 594	3,46%
RUSSIA 2042/04/04 5,625%	XS0767473852	USD	800 000	944 058	5,74%
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	XS0767472458	USD	800 000	757 610	4,61%
TURKEY 05/11/47 5,75% USD	US900123CM05	USD	655 000	522 487	3,18%
TURKEY 11 7/8 01/15/30	US900123AL40	USD	750 000	994 321	6,05%
TURKEY 7 1/4 12/23/23	US900123CR91	USD	750 000	725 746	4,41%
UKRAIN 7 3/4 09/01/23	XS1303921487	USD	1 215 000	1 207 386	7,34%
UKRAIN 8,994 02/01/24	XS1902171591	USD	335 000	348 105	2,12%
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	XS1902171757	USD	980 000	1 079 590	6,57%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2 539 661	15,45%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				2 539 661	15,45%
KZOKZ 3 7/8 04/19/22	XS1595713279	USD	600 000	556 234	3,38%
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	XS1807300105	USD	350 000	365 504	2,22%
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	XS1807299331	USD	440 000	510 143	3,10%
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD	XS1843435337	USD	500 000	488 685	2,97%
SOIAZ 2023/03/13 4,75% USD	XS0903465127	USD	300 000	285 357	1,74%
SOIAZ 6.95 03/18/30 USD	XS1196496688	USD	300 000	333 739	2,03%
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:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%

AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2019. december 31.

Gazdasági környezet

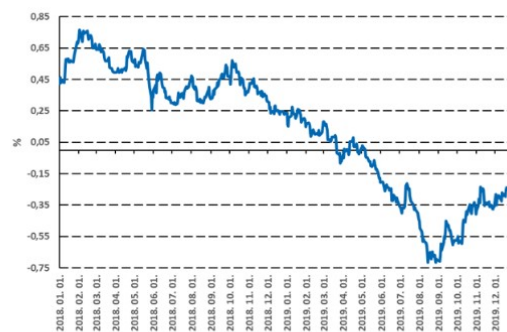
Globális gazdasági környezet

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 kamatcsökkentési 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 részvénytőzsválcok 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 kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaci 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 állampapírhozámok 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 Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alapnak nincs referenciaindex.

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

A Kbfvtv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 1 020 ezer EUR („A” sorozat), 5,055 milliárd HUF („I” sorozat) és 119,06 ezer USD („U” 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.