



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

#### Vélemény

Elvégeztük az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2019. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért**

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereztetni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 30.

Könczöl Enikő  
Üzlettárs  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Szabados Szilvia  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005314

# **AEGON FELTÖREKVŐ EURÓPA KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2019. ÉVI ÉVES JELENTÉSE**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfvtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2019. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)).

Budapest, 2020.04.30

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-  
helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet 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.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Feltörekvő Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-254

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa**

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	EUR	HU0000706114
I	HUF	HU0000718408
U	USD	HU0000718416

**Hozamfizetés**

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.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Alapkezelő adatai** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon: (06-1) 476-20-59

**Letétkezelő adatai** Unicredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:** PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

**A könyvvizsgáló munkatársának adatai:** Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	37 330	0,45	754 369	4,59
Repo				
Átruházható értékpapírok	8 171 806	98,32	15 489 759	94,33
Származékos ügyletek	111 838	1,35	173 116	1,05
Egyéb eszközök		0,00	22 667	0,14
<b>Összes eszköz</b>	<b>8 320 974</b>	<b>100,11</b>	<b>16 439 911</b>	<b>100,11</b>
Kötelezettségek	-9 331	-0,11	-18 808	-0,11
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>8 311 643</b>	<b>100,00</b>	<b>16 421 103</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy					2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN			
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114		520 152	941 093
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408		2 500 000 000	4 549 878 881
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416		100 000	100 000

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	0.981639	1.08381
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	0.991558	1.111083
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	1.039998	1.190563

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	980 246	12,00	1 178 086	7,61
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	7 191 560	88,00	14 311 673	92,39
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	8 171 806	100,00	15 489 759	100,00
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>8 171 806</b>	<b>100,00</b>	<b>15 489 759</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

### Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2019</b>
Kamatkozó papírok kamata	301 016
Értékpapírok felhalmozott kamata	- 76 500
Kamatkozó papírok árfolyamnyeresége	467 554
Származékos ügyletek nyeresége	100 941
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége	25 384
<b>Összesen:</b>	<b>818 395</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2019</b>
Fizetendő kamatok	224
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	483 527
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	157 850
<b>Összesen:</b>	<b>641 601</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

### Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnál 2019-ben **Egyéb bevétel 118 eFt** büntető jutalék, és **1 eFt** kerekítési különbözet keletkezett. **Egyéb ráfordítás 2 394 eFt** merült fel, ami a befektetési alapok különadóját tartalmazza

### Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
<b>Működési költségek</b>	<b>2019</b>
Alapkezelői díj	35 422
Könyvvizsgálói díj	564
Felügyeleti díj	1 197
Bankköltség	157
Letétkezelői díj	3 574
Tranzakciós díjak	728
Forgalmazói jutalékok	1 168
Ügynöki jutalékok	334
Főforgalmazói jutalékok	2 398
<b>Összesen:</b>	<b>45 542</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

### Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2019</b>
visszavásárolt befjegyek értékkülönbszetéből	74 315
értékpapírok értékelési különbszetéből	411 648
előző évek eredményből	60 340
üzleti év eredményéből	128 977
<b>Összesen:</b>	<b>675 280</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*



Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2019-ben.

## VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	668 262	0,999392	2016.12.30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	739 864	1,042327	2017.12.29.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	510 601	0,981639	2018.12.28.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	1 019 966	1,083810	2019.12.31.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 500 000 000	1,000000	2016.12.30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 994 558 131	1,048712	2017.12.29.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 478 895 000	0,991558	2018.12.28.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	5 055 293 077	1,111083	2019.12.31.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416		1,000000	2016.12.30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	106 488	1,064883	2017.12.29.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	104 000	1,039998	2018.12.28.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	119 056	1,190563	2019.12.31.

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD 19.02.04 Forward Vétel	2019.02.04.	276 000	1,144	1,1489	1 081	EUR	2019.01.31.
EUR/USD 19.02.07 Forward Vétel	2019.02.07.	235 900	1,140	1,1491	1 931	EUR	2019.01.31.
USD/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14.	4 350 000	282,110	274,2578	108 136	EUR	2019.01.31.
USD/HUF 19.03.29 Forward Eladás	2019.03.29.	4 319 000	278,650	273,9831	63 812	EUR	2019.01.31.
<b>Összesen</b>					174 961	EUR	2019.01.31.
USD/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14.	4 350 000	282,110	277,4540	64 015	EUR	2019.02.28.
USD/HUF 19.03.29 Forward Eladás	2019.03.29.	4 319 000	278,650	277,1763	20 117	EUR	2019.02.28.
USD/HUF 19.03.29 Forward Eladás	2019.03.29.	1 435 338	276,590	277,1763	-2 660	EUR	2019.02.28.
USD/HUF 19.05.17 Forward Eladás	2019.05.17.	5 572 082	275,660	276,2351	-10 128	EUR	2019.02.28.
EUR/USD 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	235 900	1,149	1,1466	-476	EUR	2019.02.28.
EUR/USD 19.04.18 Forward Vétel	2019.04.18.	276 000	1,142	1,1438	509	EUR	2019.02.28.
<b>Összesen</b>					71 376	EUR	2019.02.28.
USD/HUF 19.05.17 Forward Eladás	2019.05.17.	5 572 082	275,660	285,2183	-166 026	EUR	2019.03.29.
EUR/USD 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	235 900	1,149	1,1255	-4 924	EUR	2019.03.29.
EUR/USD 19.04.18 Forward Vétel	2019.04.18.	276 000	1,142	1,1229	-4 628	EUR	2019.03.29.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	282,7149	-99 328	EUR	2019.03.29.
USD/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26.	980 000	283,160	285,6126	-7 493	EUR	2019.03.29.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	4 319 000	282,425	284,4012	-26 607	EUR	2019.03.29.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	1 435 338	282,000	284,4012	-10 744	EUR	2019.03.29.
<b>Összesen</b>					-319 750	EUR	2019.03.29.
USD/HUF 19.05.17 Forward Eladás	2019.05.17.	5 572 082	275,660	287,7965	-209 451	EUR	2019.04.30.
EUR/USD 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	235 900	1,149	1,1221	-5 642	EUR	2019.04.30.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	285,3032	-133 560	EUR	2019.04.30.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	4 319 000	282,425	287,0005	-61 206	EUR	2019.04.30.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	1 435 338	282,000	287,0005	-22 230	EUR	2019.04.30.
EUR/USD 19.06.14 Forward Vétel	2019.06.14.	376 000	1,135	1,1247	-3 624	EUR	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Eladás	2019.05.31.	980 000	285,530	287,5306	-6 072	EUR	2019.04.30.
<b>Összesen</b>					-441 785	EUR	2019.04.30.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	289,2599	-185 689	EUR	2019.05.31.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	4 319 000	282,425	290,9463	-113 269	EUR	2019.05.31.
USD/HUF 19.06.28 Forward Eladás	2019.06.28.	1 435 338	282,000	290,9463	-39 520	EUR	2019.05.31.
EUR/USD 19.06.14 Forward Vétel	2019.06.14.	376 000	1,135	1,1160	-6 577	EUR	2019.05.31.
EUR/USD 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	235 900	1,125	1,1190	-1 164	EUR	2019.05.31.
EUR/USD 19.06.14 Forward Vétel	2019.06.14.	65 000	1,119	1,1160	-187	EUR	2019.05.31.
HUF/USD 19.09.03 Forward Vétel	2019.09.03.	286 160 000	290,050	289,7007	1 061	EUR	2019.05.31.
HUF/USD 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	1 621 475 731	289,735	290,5988	-14 878	EUR	2019.05.31.
<b>Összesen</b>					-360 224	EUR	2019.05.31.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	282,6023	-96 969	EUR	2019.06.28.
EUR/USD 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	235 900	1,125	1,1406	3 335	EUR	2019.06.28.
HUF/USD 19.09.03 Forward Vétel	2019.09.03.	286 160 000	290,050	282,9903	21 528	EUR	2019.06.28.
HUF/USD 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	1 621 475 731	289,735	283,7584	103 380	EUR	2019.06.28.
EUR/USD 19.09.16 Forward Vétel	2019.09.16.	376 000	1,141	1,1458	1 519	EUR	2019.06.28.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	1 228 755 500	282,770	282,5377	3 120	EUR	2019.06.28.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	152 357 053	282,870	282,5377	553	EUR	2019.06.28.
<b>Összesen</b>					36 464	EUR	2019.06.28.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	292,6049	-228 901	EUR	2019.07.31.
HUF/USD 19.09.03 Forward Vétel	2019.09.03.	286 160 000	290,050	292,9911	-8 869	EUR	2019.07.31.
EUR/USD 19.09.16 Forward Vétel	2019.09.16.	376 000	1,141	1,1184	-7 692	EUR	2019.07.31.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	1 228 755 500	282,770	292,5300	-129 639	EUR	2019.07.31.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	152 357 053	282,870	292,5300	-15 904	EUR	2019.07.31.
EUR/USD 19.08.19 Forward Vétel	2019.08.19.	205 000	1,131	1,1161	-2 667	EUR	2019.07.31.
HUF/USD 19.09.17 Forward Vétel	2019.09.17.	1 621 475 731	288,050	292,7657	-81 141	EUR	2019.07.31.
<b>Összesen</b>					-474 813	EUR	2019.07.31.
USD/HUF 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	4 350 000	275,390	299,5217	-317 033	EUR	2019.08.30.
EUR/USD 19.09.16 Forward Vétel	2019.09.16.	376 000	1,141	1,1052	-12 262	EUR	2019.08.30.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	1 228 755 500	282,770	299,4606	-219 044	EUR	2019.08.30.
HUF/USD 19.10.01 Forward Vétel	2019.10.01.	152 357 053	282,870	299,4606	-26 988	EUR	2019.08.30.
HUF/USD 19.09.17 Forward Vétel	2019.09.17.	1 621 475 731	288,050	299,6745	-197 626	EUR	2019.08.30.
EUR/USD 19.09.09 Forward Vétel	2019.09.09.	75 000	1,121	1,1047	-1 107	EUR	2019.08.30.
EUR/USD 19.09.09 Forward Eladás	2019.09.09.	470 000	1,121	1,1047	6 855	EUR	2019.08.30.
EUR/USD 19.11.19 Forward Vétel	2019.11.19.	265 000	1,123	1,1104	-3 073	EUR	2019.08.30.
HUF/USD 19.12.03 Forward Vétel	2019.12.03.	286 160 000	297,930	298,4721	-1 573	EUR	2019.08.30.
<b>Összesen</b>					-771 851	EUR	2019.08.30.
EUR/USD 19.11.19 Forward Vétel	2019.11.19.	265 000	1,123	1,0972	-6 301	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.03 Forward Vétel	2019.12.03.	286 160 000	297,930	305,0435	-20 417	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.06 Forward Vétel	2019.12.06.	250 000 000	296,640	304,9960	-21 043	EUR	2019.09.30.
EUR/USD 19.12.09 Forward Vétel	2019.12.09.	75 000	1,112	1,0988	-919	EUR	2019.09.30.
EUR/USD 19.10.10 Forward Eladás	2019.10.10.	470 000	1,107	1,0941	5 330	EUR	2019.09.30.
EUR/USD 19.12.16 Forward Vétel	2019.12.16.	376 000	1,110	1,0993	-3 731	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.17 Forward Vétel	2019.12.17.	1 621 475 731	297,720	304,8221	-115 584	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.30 Forward Vétel	2019.12.30.	1 322 400 000	302,360	304,6169	-29 496	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.02 Forward Vétel	2019.12.02.	1 228 755 500	306,710	305,0593	19 761	EUR	2019.09.30.
HUF/USD 19.12.02 Forward Vétel	2019.12.02.	152 357 053	306,430	305,0593	2 036	EUR	2019.09.30.
<b>Összesen</b>					-170 364	EUR	2019.09.30.
EUR/USD 19.11.19 Forward Vétel	2019.11.19.	265 000	1,123	1,1178	-1 282	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.03 Forward Vétel	2019.12.03.	286 160 000	297,930	294,9961	8 544	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.06 Forward Vétel	2019.12.06.	250 000 000	296,640	294,9567	4 301	EUR	2019.10.31.
EUR/USD 19.12.09 Forward Vétel	2019.12.09.	75 000	1,112	1,1192	470	EUR	2019.10.31.
EUR/USD 19.12.16 Forward Vétel	2019.12.16.	376 000	1,110	1,1197	3 216	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.17 Forward Vétel	2019.12.17.	1 621 475 731	297,720	294,8124	48 013	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.30 Forward Vétel	2019.12.30.	1 322 400 000	302,360	294,6421	102 344	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.02 Forward Vétel	2019.12.02.	1 228 755 500	306,710	295,0092	142 127	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.02 Forward Vétel	2019.12.02.	152 357 053	306,430	295,0092	17 217	EUR	2019.10.31.
EUR/USD 19.12.09 Forward Vétel	2019.12.09.	57 000	1,103	1,1192	848	EUR	2019.10.31.
EUR/USD 19.11.15 Forward Eladás	2019.11.15.	470 000	1,105	1,1175	-5 410	EUR	2019.10.31.
<b>Összesen</b>					320 388	EUR	2019.10.31.
HUF/USD 19.12.06 Forward Vétel	2019.12.06.	250 000 000	296,640	304,0424	-18 639	EUR	2019.11.29.
EUR/USD 19.12.09 Forward Vétel	2019.12.09.	75 000	1,112	1,1012	-750	EUR	2019.11.29.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD 19.12.16 Forward Vétel	2019.12.16.	376 000	1,110	1,1017	-2 887	EUR	2019.11.29.
HUF/USD 19.12.17 Forward Vétel	2019.12.17.	1 621 475 731	297,720	303,8934	-100 455	EUR	2019.11.29.
HUF/USD 19.12.30 Forward Vétel	2019.12.30.	1 322 400 000	302,360	303,7228	-17 808	EUR	2019.11.29.
EUR/USD 19.12.09 Forward Vétel	2019.12.09.	57 000	1,103	1,1012	-73	EUR	2019.11.29.
EUR/USD 19.12.18 Forward Eladás	2019.12.18.	470 000	1,102	1,1018	149	EUR	2019.11.29.
EUR/USD 19.12.19 Forward Vétel	2019.12.19.	295 000	1,105	1,1019	-818	EUR	2019.11.29.
EUR/USD 19.12.27 Forward Vétel	2019.12.27.	47 000	1,103	1,1024	-34	EUR	2019.11.29.
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	183 000 000	301,680	303,1657	-2 693	EUR	2019.11.29.
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	1 259 000 000	301,860	303,1657	-16 271	EUR	2019.11.29.
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	316 000 000	301,680	303,1657	-4 650	EUR	2019.11.29.
<b>Összesen</b>					<b>-164 927</b>	<b>EUR</b>	<b>2019.11.29.</b>
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	183 000 000	301,680	294,2835	13 575	EUR	2019.12.31.
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	1 259 000 000	301,860	294,2835	95 607	EUR	2019.12.31.
HUF/USD 20.02.03 Forward Vétel	2020.02.03.	316 000 000	301,680	294,2835	23 441	EUR	2019.12.31.
HUF/USD 20.02.06 Forward Vétel	2020.02.06.	250 000 000	298,208	294,2433	10 056	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.06 Forward Vétel	2020.03.06.	102 000	1,117	1,1262	873	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.06 Forward Vétel	2020.03.06.	75 000	1,116	1,1262	675	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.06 Forward Vétel	2020.03.06.	49 000	1,115	1,1262	485	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.16 Forward Vétel	2020.03.16.	376 000	1,120	1,1269	2 246	EUR	2019.12.31.
HUF/USD 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	1 670 000 000	293,470	294,5116	-17 933	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.01.21 Forward Eladás	2020.01.21.	470 000	1,117	1,1229	-2 599	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.19 Forward Vétel	2020.03.19.	301 000	1,123	1,1271	1 074	EUR	2019.12.31.
EUR/USD 20.03.27 Forward Vétel	2020.03.27.	82 000	1,116	1,1277	826	EUR	2019.12.31.
HUF/USD 20.01.31 Forward Vétel	2020.01.31.	1 357 000 000	297,570	294,3238	44 789	EUR	2019.12.31.
<b>Összesen</b>					<b>173 116</b>	<b>EUR</b>	<b>2019.12.31.</b>

### VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében a 2019-es évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában Dr. Gáti György helyét Jane Daniel vette át, míg az Alapkezelő Igazgatósága Réti Gábor kinevezésével 4 főre bővült.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2019-es évben nem változott.

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 vírushatás kiterjedését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves jelentésére nincs hatással.

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 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.

A 2020-as évre tekintettel azonban várható, hogy a korona vírus gazdaságra kifejtett hatása egész évben érzékelhető lesz, ami az alap szempontjából magasabb volatilitást fog eredményezni mint a múltban, azonban az alap működését nem fogja veszélyeztetni. Amíg nincs megfelelő védekezés (ebben az esetben védő oltás, vagy gyógyszer) a vírus ellen, addig a részvény, kötvény és árupiaci tőzsdéken hevesebb mozgások lesznek, és ezek hatással lesznek az alap mozgására is.

**IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

**a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével**

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	50	6
Rögzített	488 591 448	153 217 809
Változó	60 329 199	31 298 356
Nyereségrészesedés	0	0

**c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja**

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőrizz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy az Aegon Asset Management képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

**d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye**

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata során két kis súlyú megállapítást tett, melyeket az Alapkezelő a meghatározott akciótervekkel teljesít. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

**e) javadalmazási politika érdemi változásai**

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	EUR	2 év	4 (közepes)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

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, strukturált 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 Kbftv 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.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegen belül a kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

#### **XI. Tőkeáttétel alkalmazása**

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából kötött fedezeti ügyleteket, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2019.12.31-én a következő: 1.03.

#### **XII. Eredménykimutatás**

##### **Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap**

	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
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-274 290</b>	<b>128 977</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

