



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 kontrolléért, 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 közze tegye 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 szereznünk 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 KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2019.ÉVI ÉVES JELENTÉSE

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Közép-Európai Részvény 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: Kbtv.) 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).

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702501	C	CZK	HU0000717392
B	EUR	HU0000705926			
I	HUF	HU0000709530			

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 és 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 Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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. Vagyongkimutatás

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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	808 594 201	4,58	440 332 818	2,54
Repo				
Átruházható értékpapírok	16 897 832 143	95,69	16 950 751 402	97,60
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök	564 879 633	3,20	29 015 524	0,17
Összes eszköz	18 271 305 977	103,46	17 420 099 744	100,31
Kötelezettségek	-611 689 391	-3,46	-54 210 788	-0,31
Nettó eszközérték	17 659 616 586	100,00	17 365 888 956	100,00

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	1 015 664 676	782 427 568
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	824 056	355 682
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	1 932 930 065	1 900 881 998
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5.364994	5.949989
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	4.466969	4.81904
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5.704105	6.387725
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	1.168285	1.241858

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 (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 306 691 318	7,73	1 881 847 606	11,10
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak	18 472 500	0,11	3 744 000	0,02
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	2 132 072 835	12,62	2 173 224 172	12,82
Részvény - GMU	3 526 435 263	20,87	3 149 088 157	18,58
Részvény - Egyéb külföld	9 717 630 508	57,51	9 540 810 199	56,29
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	16 701 302 424	98,84	16 748 714 134	98,81
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	196 529 717	1,16	202 037 268	1,19
Egyéb átruházható értékpapírok	196 529 717	1,16	202 037 268	1,19
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	16 897 832 143	100,00	16 950 751 402	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2019
Pénzintézettől kapott kamatok	1 622
Részvények árfolyamnyeresége	633 569
Kapott osztalékok	615 177
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	79 257
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	4 418
Összesen:	1 334 043

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019
Részvények árfolyamvesztesége	7 799
Származékos ügyletek árf.vesztesége	197 176
Fizetendő opciós díj	16 064
Fizetendő kamatok	305
Külföldi részvények árfolyamvesztesége	495 291
Összesen:	716 635

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2019-ben **Egyéb bevétele 1 546 e Ft**, büntető jutalékbevételeből származik. **Egyéb ráfordítása, 8 598 e Ft** volt, ami a befektetési alapok külön adójából, és kerekítésből adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

Működési költségek	2019
Alapkezelői díj	131 220
Letétkezelői díj	12 031
Forgalmazói jutalékok	62 510
Ügynöki jutalékok	3 211
Könyvvizsgálói díj	2 662
Felügyeleti díj	4 298
Megbízási díj	11 682
Bankköltség	312
Összesen:	227 926

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

Tőkenövekmény:	2019
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "A" sorozat	-388 875
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "B" sorozat	326 240
visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "I" sorozat	7 439 244
értékpapírok értékelési különbözetéből	1 630 482
előző évek eredményből	5 212 888
üzleti év eredményéből	382 430
Összesen:	14 602 409

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4 995 107 832	4,638240	2016.12.30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	6 564 349 730	5,846100	2017.12.29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5 449 034 893	5,364994	2018.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4 655 435 423	5,949989	2019.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 991 336	3,992329	2016.12.30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	6 124 276	5,046134	2017.12.29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	3 681 033	4,466969	2018.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	1 714 046	4,819040	2019.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	7 972 807 948	4,853576	2016.12.30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	12 704 231 923	6,164195	2017.12.29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	11 025 636 048	5,704105	2018.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	12 142 311 461	6,387725	2019.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	109 432	1,094316	2016.12.30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	130 879	1,308787	2017.12.29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	116 829	1,168285	2018.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	124 186	1,241858	2019.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	30	3 918,200	4 076,0000	3 493 219	HUF	2019.01.31.
WIG20 INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	306	2 315,389	2 392,0000	34 597 179	HUF	2019.01.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	50	3 926,320	4 076,0000	5 522 444	HUF	2019.01.31.
ATX INDEX Mar19 Vétel	2019.03.15.	40	2 738,438	2 983,5000	30 963 157	HUF	2019.01.31.
Összesen						HUF	2019.01.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	30	3 918,200	4 132,0000	4 705 952	HUF	2019.02.28.
WIG20 INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	306	2 315,389	2 337,0000	9 703 916	HUF	2019.02.28.
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	50	3 926,320	4 132,0000	7 545 371	HUF	2019.02.28.
Összesen						HUF	2019.02.28.
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	306	2 319,000	2 320,0000	456 491	HUF	2019.03.29.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	80	4 194,101	4 138,0000	-3 347 663	HUF	2019.03.29.
Összesen						HUF	2019.03.29.
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	306	2 319,000	2 335,0000	7 370 438	HUF	2019.04.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	80	4 194,101	4 105,0000	-5 365 310	HUF	2019.04.30.
Összesen						HUF	2019.04.30.
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	306	2 319,000	2 239,0000	-37 067 616	HUF	2019.05.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	80	4 194,101	3 944,0000	-15 148 122	HUF	2019.05.31.
Összesen						HUF	2019.05.31.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	2 944,908	2 961,5000	2 415 724	HUF	2019.06.28.
WIG20 INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	306	2 280,000	2 291,0000	5 123 052	HUF	2019.06.28.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	80	4 018,650	4 055,0000	2 212 988	HUF	2019.06.28.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	4 040,422	4 055,0000	499 216	HUF	2019.06.28.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	35	4 022,000	4 055,0000	878 955	HUF	2019.06.28.
Összesen						HUF	2019.06.28.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	2 944,908	2 973,5000	4 209 288	HUF	2019.07.31.
WIG20 INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	306	2 280,000	2 269,0000	-5 132 477	HUF	2019.07.31.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	80	4 018,650	3 940,0000	-4 797 021	HUF	2019.07.31.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	4 040,422	3 940,0000	-3 445 286	HUF	2019.07.31.

MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	35	4 022,000	3 940,0000	-2 188 088	HUF	2019.07.31.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	22	3 012,277	2 973,5000	-2 790 891	HUF	2019.07.31.
WIG20 INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	190	2 290,500	2 269,0000	-6 228 808	HUF	2019.07.31.
Összesen						HUF	2019.07.31.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	2 944,908	2 907,5000	-5 573 727	HUF	2019.08.30.
WIG20 INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	306	2 280,000	2 134,0000	-67 460 760	HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	80	4 018,650	3 764,0000	-15 380 860	HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	45	4 040,422	3 764,0000	-9 391 445	HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	35	4 022,000	3 764,0000	-6 817 650	HUF	2019.08.30.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	22	3 012,277	2 907,5000	-7 632 391	HUF	2019.08.30.
WIG20 INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	190	2 290,500	2 134,0000	-44 899 850	HUF	2019.08.30.
Összesen						HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	160	3 824,128	3 700,0000	-15 197 276	HUF	2019.09.30.
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	496	2 207,330	2 184,0000	-17 708 997	HUF	2019.09.30.
Összesen						HUF	2019.09.30.
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	496	2 207,330	2 210,0000	2 050 088	HUF	2019.10.31.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	160	3 824,128	3 710,0000	-14 131 823	HUF	2019.10.31.
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	200	2 219,565	2 210,0000	-2 960 941	HUF	2019.10.31.
Összesen						HUF	2019.10.31.
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	496	2 207,330	2 162,0000	-34 799 934	HUF	2019.11.29.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	160	3 824,128	3 773,0000	-6 330 911	HUF	2019.11.29.
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	200	2 219,565	2 162,0000	-17 819 821	HUF	2019.11.29.
Összesen						HUF	2019.11.29.
WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel	2019.12.20.	696	2 150,000	2 158,0000	8 647 104	HUF	2019.12.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar20 Vétel	2020.03.20.	160	3 881,327	3 920,0000	4 804 700	HUF	2019.12.31.
Összesen						HUF	2019.12.31.

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 vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves jelentésére nincsen hatással.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt.

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
Nyerésrészesedés	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 ellenőrzi. 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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 1.16%.

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HUF	3 év	5 (jelentős)

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 a közép-kelet-európai régió részvényt piacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvényt piaci kitettséget tart.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap referenciaindex a bécsi tőzsde által számolt indexek az alábbi összetételben:

15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return
AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index.

A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

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

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 a tárgyidőszakban kizárólag a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2019.12.31-én a következő: 1.16.

XII. Eredménykimutatás**Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 243 464	1 334 043
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	957 522	716 635
III. Egyéb bevételek	967	1 546
IV. Működési költségek	285 795	227 926
V. Egyéb ráfordítások	9 548	8 598
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	991 566	382 430

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