

# **AEGON Lengyel Részvény 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 Lengyel Részvény Befektetési Alap**  
**2019. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>7 889 305</b>	<b>7 208 378</b>
I. Követelések	0	93 783
1. Követelések	0	93 783
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 816 799	6 864 288
1. Értékpapírok	7 894 752	7 010 076
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-77 953	-145 788
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-77 953	-145 788
III. Pénzeszközök	72 506	250 307
1. Pénzeszközök	72 506	250 307
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>5 363</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>7 889 305</b>	<b>7 213 741</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>7 794 580</b>	<b>7 043 189</b>
I. Indulótőke	5 779 868	5 308 898
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 703 883	11 486 157
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 924 015	6 177 259
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 014 712	1 734 291
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	607 612	212 862
2. Értékelési különbözet tartaléka	-77 953	-140 425
3. Előző év(ek) eredménye	855 636	1 485 053
4. Üzleti év eredménye	629 417	176 801
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>92 205</b>	<b>168 768</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	92 205	168 768
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 520</b>	<b>1 784</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>7 889 305</b>	<b>7 213 741</b>

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 300 801	780 370
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	565 429	522 429
III. Egyéb bevételek	10	96
IV. Működési költségek	101 157	77 546
V. Egyéb ráfordítások	4 808	3 690
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>629 417</b>	<b>176 801</b>

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2019. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-50073/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. november 18-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-479.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves 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  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

### **Az alap bemutatása**

Az Alap 2011 novemberében indult. Az AEGON Lengyel Részvény Alap befektetési stratégiája: az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat:

Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

A részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

### **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 különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

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

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

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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 **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **93 783 Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	93 783	93 783	0%
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>93 783</b>	<b>93 783</b>	<b>0%</b>

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	7 894 752	7 010 076	-884 676	-11%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	-77 953	-145 788	-67 835	87%
<b>Összesen:</b>	<b>7 816 799</b>	<b>6 864 288</b>	<b>-952 511</b>	<b>-12%</b>

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A **Pénzeszközök értéke** 2019. december 31-én **250.307 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	1 089	17 057	15 968	1466%
PLN	71 110	78 087	6 977	10%
CZK	12	41 301	41 289	344075%
PLN	0	113 559		0%
EUR	295	303	8	3%
<b>Összesen:</b>	<b>72 506</b>	<b>250 307</b>	<b>177 801</b>	<b>245%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2019. év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, amely **5 363** ezer forint.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Saját tőke</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 779 868	5 308 898	-470 970	-8%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 703 883	11 486 157	1 782 274	18%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	3 924 015	6 177 259	2 253 244	57%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	607 612	212 862	-394 750	-65%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-77 953	-140 425	-62 472	80%
Előző évek eredményből	855 636	1 485 053	629 417	74%
Üzleti év eredményéből	629 417	176 801	-452 616	-72%
<b>Összesen:</b>	<b>7 794 580</b>	<b>7 043 189</b>	<b>-751 391</b>	<b>-10%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkezelési, bizományosi díj, főforg. jut, sikerdíj)	34 061	13 920	-20 141	-59%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	713	1 950	1 237	173%
Aegon (forg jut)	68	124	56	82%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	56	23	-33	-59%
Raiffeisen (forg. jut.)	12	0	-12	-100%
Aegon Towar (forg jut)	0	1 377	1 377	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	444	444	0%
Származékos Ügylet	0	5 378	5 378	0%
Befektetési jegy visszaváltás	57 295	145 552	88 257	154%
<b>Összesen:</b>	<b>92 205</b>	<b>168 768</b>	<b>76 563</b>	<b>83%</b>



**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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	881	444	-437	-50%
Felügyeleti díj	546	440	-106	-19%
Jutalékok	0	19	19	0%
Különadó	1 093	881	-212	-19%
<b>Összesen:</b>	<b>2 520</b>	<b>1 784</b>	<b>-736</b>	<b>-29%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7.213.741 e Ft volt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 176.801 eFt nyereség*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	4 161	1 442	-2 719	-65%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	1 100 529	529 878	-570 651	-52%
Származékos ügyletek nyeresége	0	49 649	49 649	0%
Részvények osztaléka	188 129	183 924	-4 205	-2%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	7 982	15 477	7 495	94%
<b>Összesen:</b>	<b>1 300 801</b>	<b>780 370</b>	<b>-520 431</b>	<b>-40%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények ár- és árfolyamvesztése	565 153	450 363	-114 790	-20%
Származékos ügyletek vesztesége	0	64 653	64 653	0%
Opció díjak	0	7 339	7 339	0%
Fizetendő kamatok	276	74	-202	-73%
<b>Összesen:</b>	<b>565 429</b>	<b>522 429</b>	<b>-43 000</b>	<b>-8%</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	48 132	40 273	-7 859	-16%
Letétkezelői díj	7 535	5 902	448	6%
Sikerdíj	24 235	9 235	-15 000	-62%
Fő forgalmazói jutalék	4 645	3 589	-1 056	-23%
Forgalmazói jutalék	373	5 914	84	23%
Ügynöki jutalékok	270	285	85	31%
Felügyeleti díj	2 319	1 792	-527	-23%
Bankköltség	22	36	14	64%
Tranzakciós díjak	656	747	91	14%
Könyvvizsgálati díj	1 175	888	-287	-24%
Megbízási díj	11 795	8 884	11	0%
Keler díj	0	1	1	0%
<b>Összesen:</b>	<b>101 157</b>	<b>77 546</b>	<b>-23 995</b>	<b>-24%</b>

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 96 e Ft** büntető jutalékot, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adót számolt el **3 584 eFt** értékben, és **106 e Ft** ügylettel kapcsolatos ráfordítás merült fel.

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 vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2019.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés 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 Lengyel részvény 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 Lengyel Részvény Befektetési Alap**  
**2019. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	629 417	176 801
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 -/+	-540 519	790 893
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-63 063	76 563
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-467	-735
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>25 368</b>	<b>1 043 522</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-5 217 482	1 782 274
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	4 987 825	-2 647 994
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-229 657</b>	<b>-865 720</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-204 290</b>	<b>177 801</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
Komercni Banka összesen	CZK	Komercni Banka	3 100	32 466 565	33 454 565	988 000				988 000
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	50 521	21 177 584	22 532 366	1 354 782				1 354 782
ALIOR BANK összesen	PLN	ALIOR BANK SA	49 130	160 256 430	109 328 065	- 50 928 364				- 50 928 364
Asseco összesen	PLN	Asseco	22 750	83 520 583	112 353 230	28 832 647				28 832 647
ASTARTA Holding összesen	PLN	ASTARTA Holding NV	65	232 295	80 694	- 151 601				- 151 601
Bank Handlowy összesen	PLN	Bank Handlowy SA	17 645	100 218 062	70 918 113	- 29 299 948				- 29 299 948
Bank Millennium összesen	PLN	Bank Millennium SA	328 946	178 219 213	149 309 083	- 28 910 130				- 28 910 130
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	65 635	521 019 678	511 553 644	- 9 466 034				- 9 466 034
Benefit Systems SA összesen	PLN	Benefit Systems SA	445	34 119 396	30 453 299	- 3 666 097				- 3 666 097
BORYSZEW összesen	PLN	BORYSZEW	42 736	19 055 566	14 026 199	- 5 029 368				- 5 029 368
Budimex összesen	PLN	Budimex	5 242	73 468 944	69 957 006	- 3 511 938				- 3 511 938
CCC összesen	PLN	CCC	11 730	163 431 381	100 114 377	- 63 317 004				- 63 317 004
CD PROJECT RED összesen	PLN	CD PROJECT RED	27 813	288 370 490	603 163 982	314 793 492				314 793 492
Ciech összesen	PLN	Ciech	19 595	103 370 825	60 358 929	- 43 011 896				- 43 011 896
CYFROWY POLSAT összesen	PLN	CYFROWY POLSAT SA	52 404	92 668 172	113 604 776	20 936 605				20 936 605
Dino Polska SA összesen	PLN	DINO POLSKA SA	18 277	142 687 201	204 208 190	61 520 989				61 520 989
ENEA SA összesen	PLN	ENEA SA	194 873	117 816 255	119 676 352	1 860 097				1 860 097
ENERGA összesen	PLN	ENERGA SA	52 297	37 581 955	28 728 688	- 8 853 267				- 8 853 267
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	28 220	45 338 789	47 820 641	2 481 852				2 481 852
Famur SA összesen	PLN	FAMUR SA	330 229	124 229 812	76 354 955	- 47 874 857				- 47 874 857
getBACK SA összesen	PLN	GETBACK SA	10 322	13 888 303	-	- 13 888 303				- 13 888 303
GRUPA KETY összesen	PLN	GRUPA KETY SA	2 129	54 670 525	57 155 432	2 484 907				2 484 907
GTC összesen	PLN	Globe Trade Centre	142 804	77 240 704	107 255 972	30 015 267				30 015 267
INTER CARS összesen	PLN	INTER CARS ORD	270	5 082 496	4 294 607	- 787 889				- 787 889
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	46 400	335 607 724	344 104 822	- 8 497 098				- 8 497 098
KRUK összesen	PLN	KRUK SA	9 358	133 975 243	121 619 609	- 12 355 634				- 12 355 634
Lotos összesen	PLN	MGMT Company	34 407	188 935 731	223 128 438	34 192 708				34 192 708
LPP összesen	PLN	LPP	489	291 408 139	334 644 118	43 235 979				43 235 979
NETIA összesen	PLN	NETIA SA	82 222	32 226 292	28 197 854	- 4 028 438				- 4 028 438
Neuca SA összesen	PLN	Neuca SA	1 930	44 973 438	56 605 009	11 631 571				11 631 571
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	64 198	24 529 601	35 465 594	10 935 993				10 935 993
PGE összesen	PLN	PGE	136 124	98 717 965	84 072 415	- 14 645 550				- 14 645 550
Pgnig összesen	PLN	Pgnig	452 530	207 756 697	151 963 882	- 55 792 815				- 55 792 815
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	88 531	634 200 941	589 507 903	- 44 693 038				- 44 693 038
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank	341 954	1 006 297 489	914 299 986	- 91 997 502				- 91 997 502
PKP CARGO összesen	PLN	PKP CARGO SA	21 837	79 361 094	34 733 823	- 44 627 271				- 44 627 271
PLAY Communications SA összesen	PLN	PLAY Communications SA	38 370	79 182 650	104 199 491	25 016 840				25 016 840
Polimexms összesen	PLN	Polimexms	421	2 365 291	70 394	- 2 294 897				- 2 294 897
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	237 680	739 759 312	738 216 896	- 1 542 416				- 1 542 416
SANTANDER BANK POLSKA SA összesen	PLN	SANTANDER BANK POLSKA SA	12 544	335 278 265	299 189 026	- 36 089 238				- 36 089 238
Stalprodukt SA összesen	PLN	Stalprodukt SA	1 500	46 300 845	21 135 516	- 25 165 329				- 25 165 329
TAURON összesen	PLN	TAURON POLSKA ENERGIA SA	303 142	57 887 992	38 574 092	- 19 313 900				- 19 313 900
Warsaw Stock Exchange összesen	PLN	Varsói Tőzsde	13 060	39 751 576	39 823 688	72 112				72 112
Wawel SA összesen	PLN	Wawel SA	441	42 915 298	21 351 527	- 21 563 771				- 21 563 771
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE összesen	PLN	ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE	16 146	98 513 753	36 681 051	- 61 832 702				- 61 832 702
<b>Részvények összesen:</b>			<b>3 380 462</b>	<b>7 010 076 559</b>	<b>6 864 288 299</b>	<b>- 145 788 260</b>				<b>- 145 788 260</b>
<b>Total:</b>			<b>3 380 462</b>	<b>7 010 076 559</b>	<b>6 864 288 299</b>	<b>-145 788 260</b>				<b>-145 788 260</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap, 1111-479
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	90 774 822 PLN

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	0.925496	7 232 962	6 694 077 PLN
B	HUF	1.350635	1 558 912 099	2 105 521 243 HUF
I	PLN	1.268128	44 904 175	56 944 242 PLN

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				2 117 299	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				1 875 916	88,60%
Bizományosi díj				17 955	0,85%
Egyéb kötelezettség				13 639	0,64%
Könyvvizsgálói díj				15 140	0,72%
Vezető forgalmazó díja				11 469	0,54%
PSZÁF díj				5 673	0,27%
Letétkezelői díj				6 057	0,29%
Vagyonkezelői díj				50 428	2,38%
Sikerdíj				119 020	5,62%
Tranzakciós (lk.) díj				2 000	0,09%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
				Kötelezettség össz.:	2 117 299 100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				3 226 024	3,47%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
Lengyel Részvény HUF befizetés - Unicredit	HUF	17 056 877,88		219 833	0,24%
Lengyel Részvény PLN befizetés - Unicredit	PLN	1 006 400,58		1 006 401	1,08%
Lengyel Részvény CZK befizetés - Unicredit	CZK	3 174 561,60		532 299	0,57%
Lengyel Részvény EUR befizetés - Unicredit	EUR	918,39		3 912	0,00%
Lengyel Részvény PLN - Erste óvadéki	PLN	1 463 579,60		1 463 580	1,58%
II/2. Egyéb követelés:				1 208 702	1,30%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 208 058	1,30%
Befektetési jegy jegyzés				644	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				88 468 724	95,23%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				88 468 724	95,23%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				290 403	0,31%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	50 521	290 403	0,31%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				88 178 321	94,91%
ALIOR BANK	PLALIOR00045	PLN	49 130	1 409 048	1,52%
Asseco	PLSOF1B00016	PLN	22 750	1 448 038	1,56%
ASTARTA Holding	NL0000686509	EUR	65	1 040	0,00%
Bank Handlowy	PLBH0000012	PLN	17 645	914 011	0,98%
Bank Millennium	PLBIG0000016	PLN	328 946	1 924 334	2,07%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	65 635	6 593 036	7,10%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	445	392 490	0,42%
BORYSZEW	PLBRSZW00011	PLN	42 736	180 773	0,19%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	5 242	901 624	0,97%
CCC	PLCCC0000016	PLN	11 730	1 290 300	1,39%
CD PROJECT RED	PLOPTTC00011	PLN	27 813	7 773 734	8,37%
Ciech	PLCIECH00018	PLN	19 595	777 922	0,84%
CYFROWY POLSAT	PLCFRPT00013	PLN	52 404	1 464 168	1,58%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	18 277	2 631 888	2,83%
ENEA SA	PLENEA000013	PLN	194 873	1 542 420	1,66%
ENERGA	PLENERG00022	PLN	52 297	370 263	0,40%

Eurocash	PLEURCH00011	PLN	28 220	616 325	0,66%
Famur SA	PLFAMUR00012	PLN	330 229	984 082	1,06%
getBACK SA	PLGTBCK00297	PLN	10 322		0,00%
GRUPA KETY	PLKETY000011	PLN	2 129	736 634	0,79%
GTC	PLGTC0000037	PLN	142 804	1 382 343	1,49%
INTER CARS	PLINTCS00010	PLN	270	55 350	0,06%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	46 400	4 434 912	4,77%
Komercni Banka	CZ0008019106	CZK	3 100	431 171	0,46%
KRUK	PLKRK0000010	PLN	9 358	1 567 465	1,69%
Lotos	PLLOTOS00025	PLN	34 407	2 875 737	3,10%
LPP	PLLPP0000011	PLN	489	4 312 980	4,64%
NETIA	PLNETIA00014	PLN	82 222	363 421	0,39%
Neuca SA	PLTRFRM00018	PLN	1 930	729 540	0,79%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	64 198	457 090	0,49%
PGE	PLPGER000010	PLN	136 124	1 083 547	1,17%
Pgnig	PLPGNIG00014	PLN	452 530	1 958 550	2,11%
PKN	PLPKN0000018	PLN	88 531	7 597 730	8,18%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	341 954	11 783 735	12,68%
PKP CARGO	PLPKPCR00011	PLN	21 837	447 659	0,48%
PLAY Communications SA	LU1642887738	EUR	38 370	1 342 950	1,45%
Polimexms	PLMSTSD00019	PLN	421	907	0,00%
PZU	PLPZU0000011	PLN	237 680	9 514 330	10,24%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLBZ00000044	PLN	12 544	3 856 026	4,15%
Stalprodukt SA	PLSTLPD00017	PLN	1 500	272 400	0,29%
TAURON	PLTAURN00011	PLN	303 142	497 153	0,54%
Warsaw Stock Exchange	PLGPW0000017	PLN	13 060	513 258	0,55%
Wawel SA	PLWAWEL00013	PLN	441	275 184	0,30%
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE	PLZATRM00012	PLN	16 146	472 755	0,51%
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.5. Befektetési jegyek:					%
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
III/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		0,00%
III/6.1. Származtatott ügyletek:					0,00%
III/6.1.1. Futures:					0,00%
MIDWIG INDEX FUT Mar20 Vétel			115		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel			154		0,00%
III/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				92 903 451	100,00%
III/6.1.1. Futures:					%
III/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				105 443 799	100,00%
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.5. Befektetési jegyek:					%
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
III/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
III/6.1. Származtatott ügyletek:					%
III/6.1.1. Futures:					%
III/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				124 314 343	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2019. december 31.**

---



## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

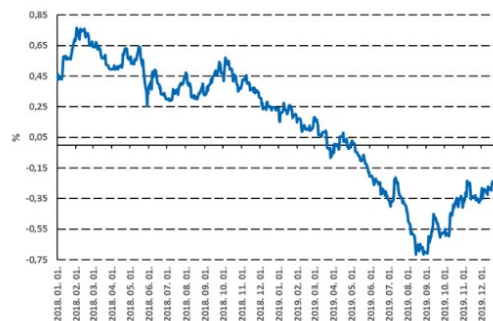
A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült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

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



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

*Forrás: Bloomberg*



A német tízéves hozam alakulása

*Forrás: Bloomberg*

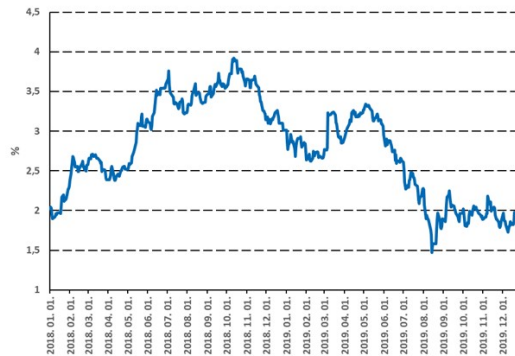
### Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáján, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpici 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 lengyel részvényt piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon.

Az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Poland imi net total return index.

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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 6,694 ezer PLN („A” sorozat) 2 105,52 millió HUF („B” sorozat) és 56,94 millió PLN („I” 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 vírushatás kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30.