

# **AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2020. 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 2020. 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, 2021. április 28.

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 elektronikus aláírásával ellátott 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 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** 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. Vagyonkimutatás

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

| Megnevezés               | 2019.12.31.           |                        | 2020.12.31.           |                        |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                          | Összeg / Érték (HUF)  | A NEÉ százalékában (%) | Összeg / Érték (HUF)  | A NEÉ százalékában (%) |
| Banki egyenlegek         | 440 332 818           | 2,54                   | 1 425 235 344         | 8,58                   |
| Repo                     |                       |                        |                       |                        |
| Átruházható értékpapírok | 16 950 751 402        | 97,60                  | 15 277 430 014        | 92,00                  |
| Származékos ügyletek     |                       | 0,00                   |                       | 0,00                   |
| Egyéb eszközök           | 29 015 524            | 0,17                   | 12 811 248            | 0,08                   |
| <b>Összes eszköz</b>     | <b>17 420 099 744</b> | <b>100,31</b>          | <b>16 715 476 582</b> | <b>100,66</b>          |
| Kötelezettségek          | -54 210 788           | -0,31                  | -110 082 295          | -0,66                  |
| Nettó eszközérték        | 17 365 888 956        | 100,00                 | 16 605 394 287        | 100,00                 |

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

| Befektetési jegy                              |         |        |              |               | 2019.12.31.   | 2020.12.31. |
|---|---------|--------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| alap  | sorozat | deviza | ISIN         |               |               |             |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | A       | HUF    | HU0000702501 | 782 427 568   | 747 785 588   |             |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | B       | EUR    | HU0000705926 | 355 682       | 516 788       |             |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | I       | HUF    | HU0000709530 | 1 900 881 998 | 1 923 685 074 |             |
| 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                              |         |        |              | 2019.12.31. | 2020.12.31. |
|---|---------|--------|--------------|-------------|-------------|
| alap  | sorozat | deviza | ISIN         |             |             |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | A       | HUF    | HU0000702501 | 5.949989    | 5.595872    |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | B       | EUR    | HU0000705926 | 4.81904     | 4.101618    |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | I       | HUF    | HU0000709530 | 6.387725    | 6.053698    |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | C       | CZK    | HU0000717392 | 1.241858    | 1.095436    |

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

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

| Megnevezés   | 2019.12.31.           |                 | 2020.12.31.           |                 |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|  | Összeg / Érték (HUF)  | Százalékban (%) | Összeg / Érték (HUF)  | Százalékban (%) |
| Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények                    | 1 881 847 606         | 11,10           | 1 512 539 042         | 9,90            |
| Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak                    | 3 744 000             | 0,02            |                       |                 |
| Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok                           | 2 173 224 172         | 12,82           | 2 206 604 900         | 14,44           |
| Részvény - GMU   | 3 149 088 157         | 18,58           | 3 520 316 686         | 23,04           |
| Részvény - Egyéb külföld   | 9 540 810 199         | 56,29           | 7 814 776 031         | 51,15           |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen         | 16 748 714 134        | 98,81           | 15 054 236 659        | 98,54           |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen |                       |                 |                       |                 |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen     |                       |                 |                       |                 |
| GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei                             | 202 037 268           | 1,19            | 223 193 355           | 1,46            |
| Egyéb átruházható értékpapírok   | 202 037 268           | 1,19            | 223 193 355           | 1,46            |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen                       |                       |                 |                       |                 |
| <b>Értékpapírok összesen</b>   | <b>16 950 751 402</b> | <b>100,00</b>   | <b>15 277 430 014</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>2020</b>      |
|---|------------------|
| Pénzintézettől kapott kamatok                   | 1 664            |
| Részvények árfolyam nyeresége                   | 1 463 093        |
| Kapott osztalékok                               | 187 681          |
| Kölcsönadott értékpírok árfolyamnyeresége       | 52 994           |
| Értékpapír kölcsönadás díja                     | 55               |
| Származékos ügyletek árfolyamnyeresége          | 967 474          |
| Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség | 38 840           |
| <b>Összesen:</b>                                | <b>2 711 801</b> |

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban

| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>  | <b>2020</b>      |
|---|------------------|
| Részvények árfolyamvesztesége           | 100 014          |
| Származékos ügyletek árfolyamvesztesége | 1 085 916        |
| Fizetendő opciós díj                    | 23 954           |
| Fizetendő kamatok                       | 1 821            |
| Értékpapír kölcsönadás ráfordítása      | 9                |
| Külföldi részvények árfolyamvesztesége  | 1 603 956        |
| <b>Összesen:</b>                        | <b>2 815 669</b> |

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

### Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2020-ban **Egyéb bevétele 9 348 e Ft**, büntető jutalék, illetve illetékbevételeből származik. **Egyéb ráfordítása, 7 378 e Ft** volt, ami a befektetési alapok külön adójából adódott.

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

adatok eFt-ban

| <b>Működési költségek</b> | <b>2020</b>    |
|---------------------------|----------------|
| Alapkezelői díj           | 112 575        |
| Letétkezelői díj          | 10 222         |
| Forgalmazói jutalékok     | 42 696         |
| Sikerdíjak                | 38 326         |
| Ügynöki jutalékok         | 2 501          |
| Könyvvizsgálói díj        | 2 863          |
| Felügyeleti díj           | 5 084          |
| Index használati díj      | 703            |
| Megbízási díj             | 22 731         |
| Bankköltség               | 99             |
| <b>Összesen:</b>          | <b>237 799</b> |

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

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

| <i>Tőkenövekmény:</i>                                  | 2020              |
|--|-------------------|
| visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "A" sorozat | -563 410          |
| visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "B" sorozat | 495 759           |
| visszavásárolt befjegyek értékülönözötéből "I" sorozat | 7 393 123         |
| értékpapírok értékelési különözötéből                  | 1 215 178         |
| előző évek eredményből                                 | 5 595 318         |
| üzleti év eredményből                                  | -339 697          |
| <b>Összesen:</b>                                       | <b>13 796 271</b> |

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2020-ban.

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

| Alap neve<br>Fund                             | Sorozat<br>Serie | Deviza<br>Currency | ISIN         | Nettó<br>eszközérték<br>Net Asset Value | 1 jegyre jutó<br>eszközérték<br>Unit price | Értéknep<br>Value date |
|---|------------------|--------------------|--------------|---|--|------------------------|
| 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 | A                | HUF                | HU0000702501 | 4 184 512 434                           | 5,595872                                   | 2020.12.31.            |
| 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 | B                | EUR                | HU0000705926 | 2 119 667                               | 4,101618                                   | 2020.12.31.            |
| 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 | I                | HUF                | HU0000709530 | 11 645 408 485                          | 6,053698                                   | 2020.12.31.            |
| 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.            |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | C                | CZK                | HU0000717392 | 109 544                                 | 1,095436                                   | 2020.12.31.            |

## VII. Származtatott ügyletek

| Ügylet                       | lejárat     | nyitott | kötésár   | utolsó h.ár | érték        | deviza | nap         |
|------------------------------|-------------|---------|-----------|-------------|--------------|--------|-------------|
| WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel  | 2019.12.20. | 696     | 2 150,000 | 2 066,0000  | -91 507 853  | HUF    | 2020.01.31. |
| MIDWIG INDEX FUT Mar20 Vétel | 2020.03.20. | 160     | 3 881,327 | 4 000,0000  | 14 859 724   | HUF    | 2020.01.31. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.01.31. |
| WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel  | 2019.12.20. | 696     | 2 150,000 | 1 750,0000  | -436 531 200 | HUF    | 2020.02.28. |
| MIDWIG INDEX FUT Mar20 Vétel | 2020.03.20. | 160     | 3 881,327 | 3 599,0000  | -35 415 133  | HUF    | 2020.02.28. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.02.28. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 696     | 1 402,807 | 1 519,0000  | 127 548 164  | HUF    | 2020.03.31. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 465     | 1 430,422 | 1 519,0000  | 64 963 291   | HUF    | 2020.03.31. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.03.31. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 696     | 1 402,807 | 1 650,0000  | 267 428 303  | HUF    | 2020.04.30. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 465     | 1 430,422 | 1 650,0000  | 158 710 458  | HUF    | 2020.04.30. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.04.30. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 696     | 1 402,807 | 1 724,0000  | 350 034 590  | HUF    | 2020.05.29. |
| WIG20 INDEX FUT Jun20 Vétel  | 2020.06.19. | 465     | 1 430,422 | 1 724,0000  | 213 753 621  | HUF    | 2020.05.29. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.05.29. |
| WIG20 INDEX FUT Sep20 Vétel  | 2020.09.18. | 1 161   | 1 807,872 | 1 754,0000  | -99 872 491  | HUF    | 2020.06.30. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.06.30. |
| WIG20 INDEX FUT Sep20 Vétel  | 2020.09.18. | 1 161   | 1 807,872 | 1 764,0000  | -79 662 962  | HUF    | 2020.07.31. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.07.31. |
| WIG20 INDEX FUT Sep20 Vétel  | 2020.09.18. | 1 161   | 1 807,872 | 1 801,0000  | -12 848 412  | HUF    | 2020.08.31. |
| Összesen                     |             |         |           |             |              | HUF    | 2020.08.31. |

| Ügylet                      | lejárat     | nyitott | kötésár   | utolsó h. ár | érték        | deviza | nap         |
|-----------------------------|-------------|---------|-----------|--------------|--------------|--------|-------------|
| WIG20 INDEX FUT Dec20 Vétel | 2020.12.18. | 595     | 1 735,124 | 1 712,0000   | -22 168 457  | HUF    | 2020.09.30. |
| Összesen                    |             |         |           |              |              | HUF    | 2020.09.30. |
| WIG20 INDEX FUT Dec20 Vétel | 2020.12.18. | 595     | 1 735,124 | 1 515,0000   | -208 536 759 | HUF    | 2020.10.30. |
| Összesen                    |             |         |           |              |              | HUF    | 2020.10.30. |
| WIG20 INDEX FUT Dec20 Vétel | 2020.12.18. | 595     | 1 735,124 | 1 829,0000   | 89 838 834   | HUF    | 2020.11.30. |
| Összesen                    |             |         |           |              |              | HUF    | 2020.11.30. |
| WIG20 INDEX FUT Mar21 Vétel | 2021.03.19. | 740     | 2 000,231 | 1 992,0000   | -9 810 165   | HUF    | 2020.12.31. |
| Összesen                    |             |         |           |              |              | HUF    | 2020.12.31. |

Az Alapkezelő napi elszámolású Futures ügyleteket köt, amelynek értelés napi eredménye a követelés vagy kötelezettségek között kerül kimutatásra. Jelen táblázatban szereplő, még le nem zárt származékos ügyletek esetén kimutatott eredmény a 2020.12.31-ig számított időarányos eredményt mutatja, pénzügyi rendezéstől függetlenül.

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

Az Alapkezelő működésében a 2020-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában 2020. július 7-én Olaf Adriaan Wilhelmus Johannes van den Heuvel került megválasztásra felügyelőbizottsági tagként. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságának elnöki pozícióját 2020. július 29-től Jane Daniel tölti be. Az Alapkezelő befektetési igazgatói pozícióját Loncsák András látja el, aki közvetlenül az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2020-as évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

**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 gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) |
|--------------------|-----------------------------|---|
| Létszámadatok (fő) | 57                          | 6   |
| Rögzített          | 634 224 470                 | 196 047 892   |
| Változó            | 73 635 862                  | 37 520 755  |
| 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, amit az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőriz. 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 nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. 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 1,34%.

**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 időtáv (A sorozat) | kockázati besorolás |
|---|-------------------|---|---------------------|
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | HUF               | 4 év  | 6 (magas)           |

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 részvénytőzsdéken való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdéi vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdéi kitétséget 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 2020.12.31-én a következő: 1,14.

**XII. Eredménykimutatás**

## Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

|   | Előző év<br>eFT | Tárgyév<br>eFT  |
|---|-----------------|-----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 1 334 043       | 2 711 801       |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 716 635         | 2 815 669       |
| III. Egyéb bevételek                              | 1 546           | 9 348           |
| IV. Működési költségek                            | 227 926         | 237 799         |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 8 598           | 7 378           |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0               | 0               |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>382 430</b>  | <b>-339 697</b> |

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*