

# **AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2018. ÉVES JELENTÉSE**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

#### Vélemény

Elvégeztük az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 könyvvizsgálatáért 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 felelőségünk 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 felelősége 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 közvégtégye 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 könyvvizsgálataért való felelősége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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, minősítenünk 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, 2019. április 30.

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

Tímár Pál  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2018. 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, 2019. április 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Belföldi Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-58

**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	HU0000702493			
I	HUF	HU0000718127			

**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** Raiffeisen Bank Zrt.  
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

**A könyvvizsgáló munkatársának adatai:** Tímár Pál  
Kamarai tagsági szám: 002527

## I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	236 140 320	0,83	710 602 557	2,98
Repo				
Átruházható értékpapírok	28 221 784 790	99,28	23 202 498 276	97,32
Származékos ügyletek	13 894 646	0,05	502 965	0,00
Egyéb eszközök	25 256 421	0,09	203 028	0,00
Összes eszköz	28 497 076 177	100,25	23 913 806 826	100,31
Kötelezettségek	-71 564 742	-0,25	-73 288 274	-0,31
Nettó eszközérték	28 425 511 435	100,00	23 840 518 552	100,00

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

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	5 043 535 326	4 271 110 634
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	786 875 143	951 193 392

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

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	5.467241	5.344514
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	1.081861	1.065512

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

## IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	26 223 074 823	92,92	21 592 374 123	93,06
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 780 956 332	6,31	1 384 373 979	5,97
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	217 753 636	0,77	225 750 176	0,97
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	28 221 784 791	100,00	23 202 498 278	100,00
Értékpapírok összesen	28 221 784 790	100,00	23 202 498 276	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

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	130
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	139
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	260 848
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	45 717
Államkötvények árában felhalmozott kamat	211 488
Államkötvények kapott kamata	849 789
<b>Összesen:</b>	<b>1 368 111</b>

*Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2018</b>
Kötvények árfolyamvesztesége	349 697
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	354
Fizetendő kamatok	98
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	42 195
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	66 589
<b>Összesen:</b>	<b>458 933</b>

*Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

**Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

2018-ban **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **12 748** eFt értékben, **Egyéb bevételként 159** e ft büntető jutalék bevétel keletkezett.

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

adatok eFt-ban

<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>
Alapkezelői díj	86 449
Letétkezelői díj	4 891
Főforgalmazói jutalék	12 747
Forgalmazói díjak trailer fee	161 739
Ügynöki jutalékok	1 090
Könyvvizsgálói díj	4 723
Felügyeleti díj	6 374
Bankköltség	70
<b>Összesen:</b>	<b>278 083</b>

*Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*



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

adatok eFt-ban

<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2 018</b>
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-14 091 283
Értékelési különbözet tartaléka	141 297
Előző év(ek) eredménye	31 954 762
Üzleti év eredménye	618 506
<b>Összesen:</b>	<b>18 623 282</b>

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2018-ban.

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	35 246 578 776	4,902567	2015.12.31
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	30 879 228 763	5,182778	2016.12.30
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	27 574 223 119	5,467241	2017.12.29
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	22 827 010 579	5,344514	2018.12.28
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	378 554 174	1,017930	2016.12.30
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	851 289 529	1,081861	2017.12.29
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	1 013 507 973	1,065512	2018.12.28

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	3 063 000	249,675	248,8900	2 404 421	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	710 000	309,170	310,8899	-1 221 142	HUF	2018.01.31
Összesen					1 183 279	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	710 000	309,170	314,4899	-3 777 139	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	3 063 000	249,675	256,8900	-22 099 404	HUF	2018.02.28
Összesen					-25 876 543	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	710 000	309,170	312,6599	-2 477 860	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	2 715 000	251,750	252,4699	-1 954 650	HUF	2018.03.29
Összesen					-4 432 510	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	2 715 000	251,750	257,9134	-16 733 546	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	313,2167	215 349	HUF	2018.04.27
Összesen					-16 518 197	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	319,4773	-4 229 702	HUF	2018.05.31
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	2 715 000	251,750	271,6645	-54 067 963	HUF	2018.05.31
Összesen					-58 297 665	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	329,2576	-11 173 678	HUF	2018.06.29
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	1 615 000	279,550	281,0389	-2 404 610	HUF	2018.06.29
Összesen					-13 578 288	HUF	2018.06.29
USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	2018.08.31	1 615 000	279,550	273,5563	9 679 878	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	321,7177	-5 820 390	HUF	2018.07.31
Összesen					3 859 488	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	326,7030	-9 359 961	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.09.28 Forward Eladás	2018.09.28	1 600 000	277,550	279,3245	-2 839 277	HUF	2018.08.31
Összesen					-12 199 238	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.11.23 Forward Eladás	2018.11.23	1 600 000	273,900	277,8300	-6 288 044	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	710 000	313,520	323,9082	-7 375 630	HUF	2018.09.28
Összesen					-13 663 674	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.11.23 Forward Eladás	2018.11.23	1 600 000	273,900	286,0013	-19 362 072	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.11 Forward Eladás	2019.01.11	710 000	323,205	325,0246	-1 291 929	HUF	2018.10.31
Összesen					-20 654 000	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.01.11 Forward Eladás	2019.01.11	1 550 000	280,260	283,7924	-5 475 265	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.11 Forward Eladás	2019.01.11	710 000	323,205	323,7399	-379 810	HUF	2018.11.30
Összesen					-5 855 075	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.11 Forward Eladás	2019.01.11	1 550 000	280,260	280,6832	-655 950	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.11 Forward Eladás	2019.01.11	710 000	323,205	321,5727	1 158 915	HUF	2018.12.28
Összesen					502 965	HUF	2018.12.28

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

Az Alapkezelő működésében a 2018-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Kockázatkezelési és Megfelelési területe megerősítésre került, amelynek keretében a részleg élére egy független Kockázatkezelési Vezető került kinevezésre, aki közvetlenül az Alapkezelő Vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap a befektetési politikáját. A 2018-as évben az alap letétkezelőt váltott, az Unicredit Bank Hungary Zrt. helyett a Raiffeisen Bank Zrt. látja el a letétkezelői feladatokat. Az alap befektetési céljai nem változtak, azonban az Alapkezelő kis mértékben változtatott az alap által engedélyezett ügyletek, valamint a tartható eszközök körén.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban denominált magyar állampapírokba fektetett. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. A továbbra is laza monetáris politika és a kedvező külső környezet nyomán a hazai hozamok tovább csökkentek, így az alap jól teljesített.

## 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)
Létszám adatok (fő)	47	5
Rögzített	429 380 184	129 907 847
Változó	101 324 429	42 936 638
Nyerésrész esedék	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 (ide nem értve a menedzsment tagjainak feladatkiírását), melyet a Megfelelési szakértő, illetve az Aegon Asset Management Kockázatkezelési vezetője ellenőriz, majd az Alapkezelő Igazgatósága hagy jóvá. Az Igazgatóság tagjainak feladatkiírását a Felügyelő Bizottság Aegon Asset Management által delegált tagja határozza meg, majd a fenti ellenőrzést követően a Felügyelő Bizottság hagy 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 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 0.95%.

**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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap	HUF	2 év	4 (közepes)

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

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az alap referenciaindex: 100% MAX

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

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 származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.

**XII. Eredménykimutatás****Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap****2018**

	Előző év	Tárgyév
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 193 162	1 368 111
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	238 059	458 933
III. Egyéb bevételek	2	159
IV. Működési költségek	318 959	278 083
V. Egyéb ráfordítások	14 487	12 748
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 621 659</b>	<b>618 506</b>

*Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*