

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

**2014. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2015. április 28.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
2014. év

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	1 284 497	1 659 194
I. Követelések	50 363	0
1. Követelések	50 363	0
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 219 914	1 540 930
1. Értékpapírok	1 183 467	1 352 014
2. Értékpapírok értékelési különbözete	36 448	188 917
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	36 448	188 917
III. Pénzeszközök	14 220	118 264
1. Pénzeszközök	14 220	118 264
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközők összesen (A+B+C+D)	1 284 497	1 659 194
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 279 217	1 647 786
I.Indulótőke	1 154 028	1 196 532
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 706 646	1 530 720
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	552 618	334 188
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	125 189	451 254
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	250 263	273 191
2. Értékelési különbözöt tartaléka	36 448	188 917
3. Előző év(ek) eredménye	-234 100	-161 521
4. Üzleti év eredménye	72 579	150 667
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	4 746	11 119
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 746	11 119
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	533	289
Források összesen (E+F+G+H)	1 284 497	1 659 194

Budapest, 2015. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2014. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	184 787	216 641
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	76 336	29 030
III. Egyéb bevételek	4	54
IV. Működési költségek	35 876	36 997
V. Egyéb ráfordítások	0	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	72 579	150 667

Budapest, 2015. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

- Kiegészítő melléklet -
a 2014. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

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

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: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénytársaságainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről 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 megtalálható.

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 céltartalékokat; 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 2014.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelése** a mérleg fordulónapján nem volt.

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2013	2014	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 183 467	1 352 014	168 547	14%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	36 448	188 917	152 469	418%
Értékpapírok összesen:	1 219 915	1 540 930	321 015	26%

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** 2014. december 31-én **118.264 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2013	2014	Vált.	Vált.%
HUF	1 286	53 115	51 829	4031%
USD	12 884	53 165	40 281	313%
EUR	41	11 973	11 932	29234%
JPY	1	1	0	6%
HKD	9	10	2	20%
Összesen:	14 220	118 264	104 044	732%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2014 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, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözete, mivel a mérlegfordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2013	2014	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 154 028	1 196 532	42 504	4%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 706 646	1 530 720	-175 926	-10%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	552 618	334 188	-218 430	-40%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	250 263	273 191	22 928	9%
Értékelési különbözet tartaléka	36 448	188 917	152 469	418%
Előző év(ek) eredménye	-234 100	-161 521	72 579	-31%
Üzleti év eredménye	72 579	150 667	78 088	108%
Összesen:	1 279 217	1 647 786	368 568	29%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2014-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2013	2014	Vált.	Vált.%
UniCredit Bank Zrt. (letétkez.díj)	146	282	136	93%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. Díj, bizo. Díj, forg. jut., sikerdíj)	2 965	5 454	2 490	84%
AEGON Mo. Biztosító (forg jut.)	1 553	1 804	251	16%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	44	38	-6	-14%
Aegon Zivotna (forg. jut.)	18	11	-7	-40%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	20	32	12	59%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	0	220	220	0%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	0	74	74	0%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	0	1 346	1 346	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	1 858	1 858	0%
Összesen:	4 746	11 119	6 373	134%

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

Passzív időbeli elhatárolások	2013	2014	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	410	194	-216	-53%
Felügyeleti díj	81	96	14	17%
Összesen:	533	289	-244	-46%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.659.194 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 150.667 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2013	2014	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	75	331	256	340%
Óvadéki repós kamatok	1 556	447	-1 109	-71%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	167 010	195 322	28 312	17%
Részvények osztaléka	14 994	19 820	4 826	32%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó árfolyamnyereség	1 152	0	-1 152	-100%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	721	721	0%
Összesen:	184 787	216 641	31 854	17%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2013	2014	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	74 144	28 887	-45 256	-61%
Fizetendő kamatok	0	143	143	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	85	0	-85	-100%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	2 107	0	-2 107	-100%
Összesen:	76 336	29 030	-47 306	-62%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2013	2014	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	21 106	15 779	-5 327	-25%
Letétkezelői díj	1 051	1 048	-3	0%
Könyvvizsgálói díj	410	387	-23	-6%
Felügyeleti díj	348	346	-2	-1%
Sikerdíj	0	2 330	2 330	0%
Megbízási díj	4 311	3 231	-1 080	-25%
Keler díj	190	101	-89	-47%
Tranzakciós díjak	745	937	192	26%
Főforgalmazói jutalék	836	832	-4	0%
Forgalmazói jutalék	6 820	11 968	5 148	75%
Bankköltség	59	38	-21	-36%
Összesen:	35 876	36 997	1 121	3%

Az Alapnál 2014-ben **Egyéb bevételként 54 eFt** kapott bírságok, késedelmi kamatok, egyéb, ki nem számlázott díjak, valamint kerekítési különbözetek lettek elszámolva, **Egyéb ráfordítás** pedig kerekítési különbözetből adódott. **Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** sem volt.

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 megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2014.12.31-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 költségtípusonként, 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.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2014. 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, 2015. április 28.

Cash-flow kimutatás
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
2014. év

Megnevezés	2013	2014
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	72 579	150 667
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 -/+	189 034	-118 184
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-6 107	6 373
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-13	-244
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	255 493	38 612
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
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-406 103	-175 926
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	141 279	241 358
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
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-264 824	65 432
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-9 332	104 044

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
THAIDEX SET50 ETF összesen	THB	THAIDEX SET50 EXCHANGE TRADED FUND	259 000	18 106 803	20 689 253	2 582 450				2 582 450
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	30 500	253 687 565	328 942 213	75 254 648				75 254 648
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	73 100	174 394 265	243 788 727	69 394 461				69 394 461
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD öss	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	8 700	38 174 759	42 766 556	4 591 797				4 591 797
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD öss	USD	Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	18 500	59 408 042	73 107 051	13 699 009				13 699 009
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	17 055	238 409 528	244 352 062	5 942 534				5 942 534
Ishares MALAYSIA ETF -EWM összesen	USD	Malaysia ETF	16 900	59 490 908	59 032 924	- 457 985				- 457 985
Ishares MSCI China ETF összesen	USD	Ishares MSCI China	7 000	86 028 359	91 112 699	5 084 340				5 084 340
ISHARES MSCI HONG KONG ETF összesen	USD	ISHARES MSCI HONG KONG	18 140	91 880 707	96 550 698	4 669 991				4 669 991
Ishares MSCI India ETF összesen	USD	Ishares MSCI India ETF	600	4 577 409	4 656 566	79 158				79 158
Ishares MSCI Indonesia ETF összesen	USD	Ishares MSCI Indonesia	700	4 790 071	4 977 369	187 298				187 298
ISHARES MSCI PHILIPPINES összesen	USD	ISHARES MSCI PHILIPPINES	2 100	18 779 026	20 787 409	2 008 383				2 008 383
ISHARES MSCI TAIWAN összesen	USD	I Shares MSCI Taiwan	52 500	203 773 008	205 561 351	1 788 343				1 788 343
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	900	18 114 215	18 064 989	- 49 226				- 49 226
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS összesen	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	2 200	7 155 762	7 456 725	300 962				300 962
Japan Index Fund összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	27 152	75 243 133	79 083 491	3 840 358				3 840 358
Befektetési jegyek összesen:			535 047	1 352 013 561	1 540 930 083	188 916 522				188 916 522
Total:			535 047	1 352 013 561	1 540 930 083	188 916 522				188 916 522

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Azsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, 1111-221
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	1 nap
Tárgynap:	2014.12.31
Saját tőke:	1 647 820 512 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.377531	1 166 192 513	1 606 466 339 HUF
B	EUR	1.097958	119 612	131 329 EUR

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)
I/1. Hítellállomány:		Hitelezo	Futamido	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				12 730 270	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				2 140 803	16,82%
Bizományosi díj				1 477 710	11,61%
Egyéb kötelezettség				2 295 435	18,03%
Könyvvizsgálói díj				193 674	1,52%
Vezető forgalmazó díja				230 252	1,81%
PSZAF díj				95 609	0,75%
Letétkezelői díj				121 103	0,95%
Vagyonkezelői díj				2 691 204	21,14%
Sikerdíj				2 330 153	18,30%
Tranzakciós (lk.) díj				80 000	0,63%
Befektetési jegy visszaváltás				1 074 328	8,44%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	12 730 270	100,00%
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				118 264 145	7,12%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
AZSIA Bef Alap Befszámla - Unicredit		HUF	53 114 736,23	53 114 736	3,20%
AZSIA Bef Alap USD számla - Unicredit		USD	205 165,85	53 164 627	3,20%
AZSIA Bef Alap EUR számla - Unicredit		EUR	38 023,12	11 973 100	0,72%
AZSIA Bef Alap HKD számla - Unicredit		HKD	312,47	10 440	0,00%
AZSIA Bef Alap JPY számla - Unicredit		JPY	573	1 243	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				1 356 856	0,08%
Befektetési jegy jegyzés				1 356 856	0,08%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamido		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	1 540 930 083	92,80%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankkepes 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:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 540 930 083	92,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 540 930 083	92,80%
CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	30 500	328 942 213	19,81%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	73 100	243 788 727	14,68%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	8 700	42 766 556	2,58%
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	USD	18 500	73 107 051	4,40%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	17 055	244 352 062	14,72%
Ishares MALAYSIA ETF -EWM	US4642868305	USD	16 900	59 032 924	3,56%

Ishares MSCI China ETF	US46429B6719	USD	7 000	91 112 699	5,49%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	18 140	96 550 698	5,81%
Ishares MSCI India ETF	US46429B5984	USD	600	4 656 566	0,28%
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	700	4 977 369	0,30%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	USD	2 100	20 787 409	1,25%
ISHARES MSCI TAIWAN	US4642867315	USD	52 500	205 561 351	12,38%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	900	18 064 989	1,09%
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS	US4642866739	USD	2 200	7 456 725	0,45%
Japan Index Fund	US4642868487	USD	27 152	79 083 491	4,76%
THAIDEX SET50 ETF	THSE50070002	THB	259 000	20 689 253	1,25%
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:				1 660 551 084	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
- Üzleti jelentés -
2014. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A befektetési hangulat romlásával kezdődött az idei év: a kockázatos eszközök piacán kibontakozó eladói hullámmal párhuzamosan élénk vételi érdeklődés bontakozott ki a biztonságos eszközök piacán. Az eladói hullám kialakulása a feltörekvő piacokról érkező negatív híreknek volt köszönhető. Miután aggasztó kínai növekedési adatok láttak napvilágot és az ukrán-orsz geopolitikai feszültség is tovább eszkalálódott, komoly nyomás nehezedett a feltörekvő devizákra. Mindez egyes központi bankokat arra kényszerítette (leginkább a magas folyófizetési mérleg hiánnyal rendelkező országokban), hogy - a fizetőeszközök stabilizálása érdekében - jelentősen szigorítsák jegybanki politikájukat. Eközben a feltörekvő piaci alapok folyamatos kiáramlással szembesültek, a kiáramlás üteme azonban mérséklődött. A feszültségek enyhülésével végül a negyedév utolsó hete fordulatot hozott és erősödést láthattunk a feltörekvő piacokon is. Ezzel párhuzamosan a fejlett piacokon enyhe korrekció bontakozott ki. A rendkívüli időjárás rányomta bélyegét az amerikai reálgazdasági adatokra, amelyek így jelentősen elmaradtak a várakozásoktól. Az USA kilátásaival kapcsolatos aggodalmakat tovább tetézte Janet Yellen, az új amerikai jegybankelnök, aki beszédében először a kamatpálya korábban vártnál hamarabb emelkedésére utalt, ennek megfelelően a piaci fókusz leginkább az amerikai hozamgörbe rövid végére összpontosult, míg a hosszabb hozamok stabilnak bizonyultak.

2014-es év második negyedévét döntően három fontos esemény határozta meg: az ukrán válság, az eurózóna romló inflációs kilátásai és az Amerikai Egyesült Államokban az első, gyenge negyedévet követő javuló gazdasági várakozások. Az ukrán válságban bekövetkezett fordulatok, a helyzet eszkalálódásának eshetősége és az Európai Unió, valamint az Egyesült Államok által bevezetett és további belebegtetett gazdasági szankciók aggodalommal töltötték el a befektetőket. Szerencsére egy rövid perióduson kívül a piaci reakció viszonylag mérsékelt maradt, habár az amerikai tőkepiacok ennek hatására felülteljesítetették az európai piacokat. A dezinflációs környezet hatására az Európai Központi Bank további monetáris politikai könnyítést jelentett be, amelynek keretében elindította a célzott hosszú távú refinanszírozási hitelprogramját (TLTRO) és mérsékelte az irányadó kamat mértékét is. Ennek hatására az európai befektetői hangulat hatalmasat javult, a német kötvényhozamok közel kerültek az előző évi alacsony szintjükhöz, az amerikai és német hozamok közötti felár pedig évtizedek óta nem látott nagyságra emelkedett. Az amerikai jegybank a gyenge, első negyedéves gazdasági teljesítmény utáni javulással összhangban csökkentette a mennyiségi lazítás havi mértékét. A kedvező munkaerő-piaci fejlemények ellenére azonban Janet Yellen – a Fed új elnöke – kitartott a laza monetáris politika mellett, ezzel enyhítve azokat a várakozásokat, amelyek szerint a jegybanki kamatnormalizálás a vártnál korábban következik majd be. Az amerikai hosszú hozamok így továbbra is stabilan alacsonyan maradtak, amely az egész világon támogatóan hatott a kötvényekre. A piaci volatilitás – főleg a bőséges likviditásnak köszönhetően - továbbra is alacsony maradt, ami kedvező környezetet biztosított a kockázatos eszközöknek. Mind a feltörekvő, mind a fejlett piaci részvényindexek pozitív hozamokat értek el.

Júliusban a részvénytőzsi rali ereje ellillant, majd a hónap második felében számos részvényindex lefordult az addig elért csúcspontjára. Ukrajna ismét a figyelem középpontjába került, mivel a maláj repülőgép-katasztrófa hatására a krízis újabb lendületet vett. Az Egyesült Államok és az Európai Unió újabb szankciókkal sújtotta az orosz gazdaságot, amellyel kulcsfontosságú szektorokra és cégekre tudtak érdemi hatást gyakorolni. A júliusi amerikai makro adatok mérsékeltek maradtak, miközben a Fed a várakozásokkal összhangban tovább csökkentette a mennyiségi lazítási programját. A becslésekhez viszonyítva az amerikai jelentési szezon relatíve egészséges képet festett, míg az

európai cégek alulteljesítették a bevétellel kapcsolatos várakozásokat. Mindez tovább támogatta az amerikai indexek felülteljesítését az európai részvényekhez viszonyítva, amelyeknek az orosz szankciók negatív hatását is viselniük kell.

A részvénypiacok hullámzó hónapot zártak augusztusban: a hónap elején meredek zuhanást láthattunk, amit egy szolid korrekció követett. A hírek ebben a hónapban is az orosz-ukrán konfliktus elmérgesedéséről szóltak. Az európai piacokat erősen sújtották a lassú növekedési kilátásokkal kapcsolatos félelmek, amit a szankciókkal kapcsolatos aggodalmak és a gyenge vállalati eredmények csak tovább fokoztak. Az amerikai részvénypiacok ellenállóak maradtak: az S&P 500 felülteljesítette a német DAX-ot a szolid makró adatok és lényegesen jobb vállalati eredmények nyomán. A kínai részvények is relatíve erősek maradtak az eladási hullám közepette, amely főként a historikusan is vonzó értékeltségnek tudható be. Az euró leértékelődése tovább folytatódott az amerikai dollárral szemben, miközben a nemesfémek árfolyama dollárban számolva esett. Tekintet nélkül az Irakban zajló fegyveres konfliktusra, a kőolaj ára az Európa szerte lassú növekedési aggodalmak miatt tartósan nyomás alá került.

Szeptemberben mind a fejlett, mind pedig a feltörekvő piacokon nőtt a volatilitás, ahogy a gyengébb gazdasági adatoknak köszönhetően elromlott a befektetői hangulat. Az alkalmazott monetáris- és gazdaságpolitika egyre inkább eltérő az eurózónában és az Egyesült Államokban, amelynek hatásai egyre tisztábban kivehetőek. A Fed döntéshozóinak véleménye szigorodott az alapkamat jövőbeli pályáját illetően, amely eladási hullámot váltott ki a hónap első felében. Eközben az Európai Központi Bank arra készült a növekvő deflációs veszély tükrében, hogy eszközvásárlás útján újra növelni kezdje mérlegfőösszegét. Az EURUSD árfolyamában agresszív mozgás szemtanúi lehettünk, miután a dollár erősödése meghatározóvá vált a devizapiacokon. A gyenge eurózónás és kínai beszerzési menedzser indexek (BMI) tovább rontották a befektetői hangulatot, miközben az árupiacokon komoly esés következett be az erős dollár és a lassuló feltörekvő piaci növekedés hatására. A feltörekvő piaci részvények különösen sokat estek, miután a romló gazdasági kilátások olyan politikai kockázatokkal társultak, mint a hong kong-i tüntetés vagy a brazil választások.

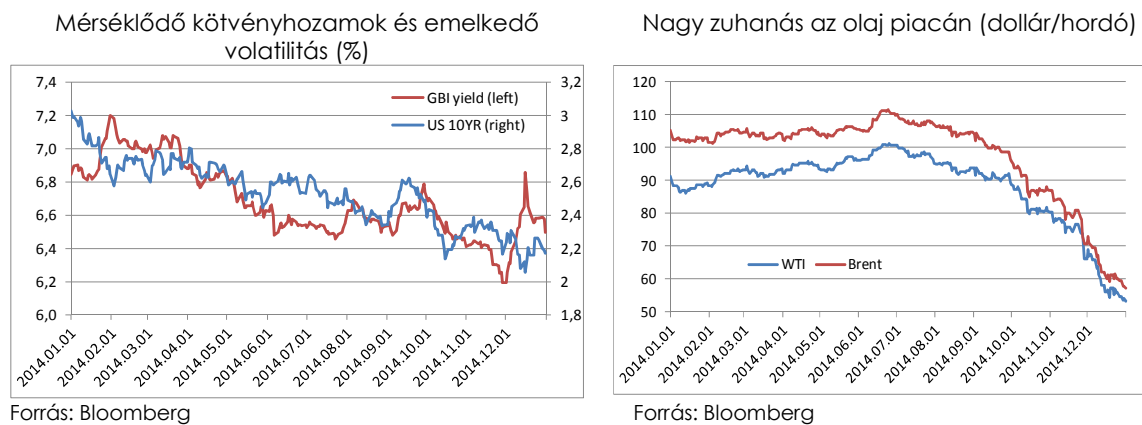
Az utolsó negyedév jelentős volatilitást hozott magával. A gyenge kínai és EU-s adatok tovább fűtötték a globális gazdasági lassulás körüli félelmeket, ami októberben hirtelen korrekcióhoz vezetett. A hangulat gyorsan megfordult, miután a romló növekedési kilátásoknak köszönhetően felerősödtek a jegybanki gazdaságélénkítéssel kapcsolatos várakozások. Ezt tovább fűtötte a japán jegybank nem várt mennyiségi lazítása, amellyel a gyengélkedő gazdaságát kívánja felpörgetni.

Az Egyesült Államok gazdasága továbbra is kiváló teljesítményt nyújtva a világ növekedésének egyik húzóereje, azonban a QE végére érve a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások és a korábban említett félelmek kismértékű korrekcióhoz vezettek. Mindezek ellenére az erős dollár továbbra is nyomást gyakorol az árupiacokra, valamint a fejlődő piaci devizákra is.

Az olajárak összeomlása fontos mozgatórugója volt a piacoknak. Jelentős negatív hatást fejt ki a fejlődő országok részvényeire és devizájára, azonban az alacsony energiaárak legnagyobb vesztese egyértelműen Oroszország. A rubel gyors leértékelődése teljesen elterelte a figyelmet az ukrain konfliktusról, komoly pánikhoz vezetett a tőkepiacokon, főleg az események tovagyrűzésének kockázata miatt. Az összeomlást csak az orosz jegybank által elköltött dollár milliárdok akadályozták meg, de emellett is hatalmas kihívásnak néz elébe az orosz gazdaság, ha az olajárak ilyen nyomott szinteken ragadnak.

Az olajárak ilyen irányú változása jelentős dezinflációhoz is vezet, emellett pedig a fogyasztást emelheti. A még alacsonyabb infláció következményei egyértelműek: az Egyesült Államok nem fogja elkapkodni a kamatemelést, valamint további okokat ad egy esetleges európai QE-ra, főleg mivel az eurózóna inflációs mutatói már így is 0% közeliek. Ilyen körülmények között nem meglepő, hogy a

fejlett országok kötvényhozamai csökkentek a Fed kamatemelésével kapcsolatos várakozások ellenére, ez pedig jótékony hatással volt más kötvénypiacokra is.



Magyarországi helyzet

Az év elején a legfrissebb reálgazdasági adatok már javuló makrogazdasági képet festettek Magyarországról: az üzleti bizalmi indexek a pozitív tartományban maradtak a negyedév során, a 2013 negyedik negyedéves növekedési adat pedig felülmúlta az elemzői várakozásokat (2,7% az előző év azonos időszakához képest a várt 2,5%-kal szemben).

Az inflációs adatok továbbra is nagyon alacsony áremelkedési ütemről számoltak be. Februárban 0,1% volt az áremelkedés üteme az előző év azonos időszakához képest, amely jelentősen elmaradt az elemzői konszenzustól (0,4%). A maginflációs adatok azonban még ekkor is a jegybanki cél környékén alakultak (3%), míg az MNB legfrissebb inflációs riportja 2015-re már azt prognosztizálta, hogy a fogyasztói árindex elérheti a célt. Ennek következtében egyre több befektető aggódni kezdett a reálkamat jelentős csökkenése miatt, ami óvatosságra int.

Annak ellenére, hogy a rekordmagas kereskedelmi mérleg többlet erős támaszt jelent a magyar fizetőeszköznek, mégis januárban a forint közel 6%-kal értékelődött le a feltörekvő piacokon kibontakozó eladási hullám következtében. Ezt követően az Orosz-Ukrán konfliktus enyhülésének és a török líra stabilizálódásának hatására javult a hangulat a negyedév hátralévő részében, így a forint is erősödni tudott.

A hazai gazdasági aktivitás a második negyedévben is erős maradt: mind az ipari termelés, mind a kiskereskedelmi adatok kedvezően alakultak, habár a beszerzési menedzser index a negyedév végéhez közeledve a dinamika lassulását jelezte.

Az első negyedéves GDP éves alapon 3,5%-kal jelentősen magasabb lett, mint a várt 2,7%, mindezt döntően a kormányzati fogyasztás és befektetés hajtotta, de a nagy autógyártó kapacitások kiépülése is kedvezően hatott. Összességében az ez évi kilátások javultak, habár az egyszeri tételek befolyással lehetnek a következő évi adatokra.

Az inflációs mutatók alacsony szintje szinte folyamatosan meglepetést okozott, még a nyomott elemzői várakozásoknál is alacsonyabbak lettek a tényadatok. A kedvező külföldi környezettel együtt ez további kamatsökkentéseket tett lehetővé. Az MNB új inflációs jelentése a 2014-2015-ös időszakra egy még alacsonyabb inflációs pályát jelzett előre, ami további érveket szolgáltatott a monetáris politika lazításának folytatására. Egy másik fontos gazdasági mutató, a munkanélküliségi

rata is tovább csökkent, éves alapon mintegy 2,5%-kal. Ez részben a meginduló növekedési lendületnek köszönhető, de a kormányzati közmunkaprogram is segít felszívni a munkanélkülieket és a metodika változása is komoly szerepet játszott. Mindezek alapján is úgy tűnik, hogy az ország elérte a leminősítési ciklus alját. Habár kedvező elmozdulás nem történt az első negyedév alatt, az S&P visszavonta a negatív kilátást és stabil értékelést helyezett kilátásba, miközben a Fitch megerősítette a BB+ kilátását.

Mindeközben a Fidesz kétharmados többséggel megnyerte az áprilisi országgyűlési választásokat, amely a konszenzusnak megfelelően alakult, így nem követte jelentősebb piaci reakció az eredményeket. A legvalószínűbb forgatókönyv szerint növekedést támogató politikára, kicsivel jobb kiszámíthatóságra, de szigorú fiskális fegyelemre és a külső adósság csökkentésére lehetett számítani.

A második negyedéves GDP növekedés 3,9% volt év/év viszonylatban, amely a legmagasabb az elmúlt 8 év során és felülmúlta a 3,1%-os elemzői várakozásokat is. A félév végére a GDP arányos államadósság 85,1%-ra, 4 éves csúcspontra emelkedett. Az Európai Bizottság kilátásba helyezte, hogy 2015 tavaszán a túlzottdeficit-eljárás újakezdődhet, de a magyar kormány sziklaszilárdan ragaszkodott hozzá, hogy az év végi arányszámban csökkenés figyelhető majd meg az előző év végi szinthez képest.

A harmadik negyedévben Magyarországon továbbra is fokozódott a gazdasági aktivitás, miközben az infláció egyes vélekedések szerint elérte a mélypontját. A makrogazdasági kilátások hosszú távon is a tartósan laza monetáris politika irányába mutattak. Az MNB júliusban egy - a vártnál nagyobb - 20 bázispontos vágással fejezte be a kamatcsökkentési ciklusát, így végül az alapkamat 2,1%-on érte el a mélypontját.

A fiskális fegyelemnek és a meglepően jó növekedési adatoknak köszönhetően néhány piaci szereplő arra számított, hogy a hitelminősítő cégek már idén léphetnek, azonban szeptember közepén az S&P továbbra is fenntartotta Magyarország számára a BB besorolást, a kilátások pedig stabilak maradtak. A devizahiteles adósok megmentése újabb lendületet vett. Ez egyben jelentősen csökkentette a magyar bankrendszer tőkét.

A gazdasági aktivitás élénk maradt az utolsó negyedévben is, a figyelem azonban új területekre helyeződött át. A legfőbb folyamat az erős dezinfláció volt, ami további jegybanki alapkamat csökkentéseknek adhat teret. Az újabb kamatcsökkentési ciklus elindítása mellett szól az EKB-től várt QE, aminek keretében államkötvény vásárlásra is számít a piac. Ezalatt az EURHUF árfolyama éves szinten is gyengén zárt annak ellenére, hogy a GDP arányos államadósság szépítése végett mindenki az árfolyam erősítésére számított. Valószínűleg a vártnál jobb növekedés, valamint a költségvetés kedvező alakulása miatt volt elfogadható egy gyengébb devizaárfolyam.

A hatóságok még az év vége előtt kijelölték a devizahitelek forintosításának legfőbb pontjait, az erre fordítandó euró-összeget a bankok rendelkezésére bocsátotta a magyar jegybank, ezzel elkerülve, hogy nagy nyomás nehezedjen a magyar fizetőeszközre. Az átváltás 309 EURHUF árfolyamon fog megtörténni az euró alapú hitelek esetében. A februári forintosításig nagy eséllyel ez jelenthet egy alsó korlátot a forint árfolyamának. Ezáltal a monetáris politika mozgatórugói ismét aszimmetrikusak lettek: egy gyengébb forint kevésbé lesz fájdalmas, mint a magasabb alapkamat, utóbbi ugyanis jelentősen növelné a Növekedési Hitelprogram terheit. Az év során a kormányzat felvásárolt két bankot (MKB Bank, Budapest Bank), aminek köszönhetően a bankrendszer több mint 50%-a hazai kézbe került. Remélhetőleg ez, valamint a deviza hitelek átváltása normalizálja a bankok és a kormányzat helyzetét, ami előfeltétele lehet Magyarországnak javuló adósságbesorolásának.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap tőkét a célországok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti be. Az Alap célja, hogy lehetőséget teremtsen a hazai befektetők számára az ázsiai gazdaságokat reprezentáló részvény piacokba való befektetésre. A célországok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni az Alapkezelő. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan Index + 5% US Libor Total Return 1 month Index.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2014-es záró nettó eszközértéke 1,6 milliárd forint („A” sorozat) és 131,3 ezer euró („B” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2015. április 28.