

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

2015. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2016. április 29.

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
2015. év

Eszközök	Tárgyév	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.)	10 751 132	12 443 520
I. Követelések	320 085	10 412
1. Követelések	320 085	10 412
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 284 316	12 061 304
1. Értékpapírok	9 985 780	12 983 240
2. Értékpapírok értékelési különbözete	298 536	-921 936
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	60 092	-921 936
III. Pénzeszközök	146 731	371 804
1. Pénzeszközök	146 731	371 804
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	754	597
a.) aktív időbeli elhatárolás	754	597
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	15 288
Eszközök összesen (A+B+C+D)	10 751 886	12 459 405
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	10 661 541	12 310 211
I. Indulótőke	2 401 364	2 813 704
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 353 579	4 515 797
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	952 215	1 702 093
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 260 177	9 496 507
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	5 948 513	7 544 860
2. Értékelési különbözet tartaléka	298 536	-906 648
3. Előző év(ek) eredménye	1 838 876	2 013 128
4. Üzleti év eredménye	174 252	845 167
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	88 736	145 871
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	88 736	145 632
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	239
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 609	3 323
Források összesen (E+F+G+H)	10 751 886	12 459 405

Budapest, 2016.04.29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2015.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 615 756	1 645 003
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 174 774	533 216
III. Egyéb bevételek	2	1
IV. Működési költségek	266 732	260 389
V. Egyéb ráfordítások	0	6 232
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.)	174 252	845 167

Budapest, 2016.04.29.

”A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva”

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet –
a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.093-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.093/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Részvény Befektetési Alapra, majd a III-110.093-11/2006 (2006. december 6.) határozata alapján Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-57.

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 eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzT.v. 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 a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 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
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

Az Alap 2015-ben értékpapír kölcsönadási ügyleteket is kötött. 2015. december 31-én a nullás számla osztályban vannak kimutatva a kölcsönadott, és az óvadékba kapott értékpapírok. A kölcsönadott értékpapírok könyv szerinti értéke **382 250** e Ft, az óvadékba kapott értékpapírok értéke **452 124** e Ft, volt.

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2015. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	445	3 252	2 807	631%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	319 640	7 160	-312 480	-98%
Összesen:	320 085	10 412	-309 673	-97%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	9 985 780	12 983 240	2 997 460	30%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	298 536	-921 936	-1 220 472	-409%
Értékpapírok összesen:	10 284 316	12 061 304	1 776 988	17%

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

Az értékkülönbözet 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 **371 804** e Ft, mely megegyezik a Letétkezelő által vezetett számlák egyenlegével.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
HUF	13 402	283 865	270 463	2018%
PLN	42	63 726	63 684	151629%
EUR	38 899	21 300	-17 599	-45%
CZK	19 270	165	-19 105	-99%
HRK	8 507	16	-8 491	-100%
USD	738	1 630	892	121%
RON	50	731	681	1362%
TRY	65 561	95	-65 466	-100%
GBP	262	276	14	5%
Összesen:	146 731	371 804	225 073	153%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az **Aktív időbeli elhatárolások** értéke a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban

Aktív időbeli elhatárolások	2014.	2015	Vált.	Vált.%
December hónapra járó banki kamatbevétel	0	4	4	0%
Értékpapír kölcsönadás díja	754	593	-161	-21%
Összesen:	754	597	-157	-21%

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözete látható a D) soron. Az alapnak 2015-ben van nyitott származékos ügylete.

adatok e Ft-ban

Ügylet típusa	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	1 885,00	1859,00	70	-2 673 944
Futures Vétel	1 838,43	1859,00	60	1 812 993
Futures Vétel	1 801,63	1859,00	70	5 900 307
Futures Vétel	1 761,98	1859,00	48	6 842 064
Futures Vétel	1 810,69	1859,00	48	3 407 075
Total:			296	15 288 495

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	1 544 113	1 303 227	-240 886	-16%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	1 987 765	1 821 273	-166 492	-8%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	-443 652	-518 046	-74 394	17%
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	73 176	217 064	143 888	197%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	87 039	1 069 773	982 734	1129%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	-13 863	-852 709	-838 846	6051%
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	784 075	1 293 413	509 338	65%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	1 278 775	1 624 752	345 977	27%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	-494 700	-331 339	163 361	-33%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt befjegyek értékülönbözetéből "A" sorozat	2 506 593	1 676 405	-830 188	-33%
visszavásárolt befjegyek értékülönbözetéből "B" sorozat	340 790	787 281	446 491	131%
visszavásárolt befjegyek értékülönbözetéből "I" sorozat	3 101 130	5 081 174	1 980 044	64%
értékpapírok értékelési különbözetéből	298 536	-906 648	-1 205 184	404%
előző évek eredményből	1 838 876	2 013 128	174 252	9%
üzleti év eredményéből	174 252	845 167	670 915	385%
Összesen:	10 661 541	12 310 211	1 648 670	15%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2015-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
CITI Bank Zrt. (letétkezelési díj,trailer fee)	2 456	3 389	933	38%
Aegon Mo. Bef.Alapkez.zrt (forg.jutalék)	1 656	1 603	-53	-3%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.+ megbíz.díj)	64 908	68 119	3 211	5%
CIB(trailer fee)	15	106	91	607%
Raiffeisen (trailer fee)	1 026	1 091	65	6%
OTP trailer fee (trailer fee)	9	142	133	1478%
Aegon Towarzystwo (trailer fee)	7	1 434	1 427	20386%
Concorde (trailer fee)	762	236	-526	-69%
Zivotna (trailer fee)	7	3	-4	-57%
Forgalmazásból adódó kötelezettség	1 826	19 010	17 184	941%
Ügyletekből származó kötelezettség	0	21 309	21 309	0%
Pénzügyi fedezet	0	15 288	15 288	0%
Szarm.ügyletek átértékelési különbözete		239	239	0%
Unicredit (trailer fee)	0	1 091	1 091	0%
PWC (audit díj)	0	950	950	0%
Aegon Románia(trailer fee)	1 099	612	-487	-44%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer fee)	14 965	11 249	-3 716	-25%
Összen:	88 736	145 871	57 135	64%

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:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	922	950	28	3%
Felügyeleti díj	687	791	104	15%
Különadó	0	1 582	1582	0%
Összesen:	1 609	3 323	1 714	107%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 12 459 405 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 845 167 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	20	39	19	95%
Értékpapírok felhalmozott kamat	-1 427	0	1 427	-100%
Kamatozó papírok kamata	1 472	0	-1 472	-100%
Részvények árfolyamnyeresége	1 094 488	702 469	-392 019	-36%
Kapott osztalékok	327 457	341 657	14 200	4%
Óvadéki repós kamatok	1 429	785	-644	-45%
Kölcsönadott értékpapírok árfolyamnyeresége	183 934	567 492	383 558	209%
Értékpapír kölcsönadás díja	5 844	9 655	3 811	65%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 075	22 654	21 579	2007%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	1 464	252	-1 212	-83%
Összesen:	1 615 756	1 645 003	29 247	2%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	169 491	20 294	-149 197	-88%
Származékos ügyletek árf.vesztesége	11 130	110 177	99 047	890%
Kölcsönadott értékpapír árfolyamvesztesége	149 704	41 634	-108 070	-72%
Tul.rész.jelentő befekt.árf.veszt.	19 254	0	-19 254	-100%
Fizetendő opciós díj	0	4 922	4 922	0%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	31	63	32	103%
Külföldi részvények árfolyamvesztesége	825 164	356 126	-469 038	-57%
Összesen:	1 174 774	533 216	-641 558	-55%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	92 577	91 701	-876	-1%
Letétkezelői díj	10 790	11 732	942	9%
Forgalmazói jutalékok	81 237	75 161	-6 076	-7%
Sikerdíjak	54 972	55 993	1 021	2%
Könyvvizsgálói díj	1 844	1 933	89	5%
Felügyeleti díj	2 940	3 104	164	6%
Megbízási díj	22 312	20 559	-1 753	-8%
Bankköltség	60	206	146	243%
Összesen:	266 732	260 389	-6 343	-2%

Az Alapnak 2015-ben **Egyéb bevétele 1 e Ft** volt, ami kerekítési különbözetből származik. **Egyéb ráfordítása, 6 232 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából, és kerekítésből adódott. **Rendkívüli bevétele és Rendkívüli ráfordítása** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet hozamot. Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015. 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 mérlegsorok 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 2015. 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, 2016. április 29.

Cash-flow kimutatás
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
2015.év

Megnevezés		2014	2015
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott	174 252	845 167
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	239
5	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása -/+	2 100 233	-2 687 787
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-123 063	56 896
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-463	157
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 488	1 714
I. Szokásos tevékenységből származó		2 149 471	-1 783 614
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		0	0
20	Befektetési jegy kibocsátás +	-239 595	1 162 218
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 094 635	846 469
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		
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		-2 334 230	2 008 687
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		-184 759	225 073

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	830	346 401 354	418 422 256	72 020 902
besorolás összesen:				346 401 354	418 422 256	72 020 902
Cesky Telekom összesen	CZK	Cesky Telekom AS	58 000	155 817 273	168 581 640	12 764 367
CETV összesen	CZK	CETV	50 000	60 390 194	38 793 000	- 21 597 194
CEZ összesen	CZK	CEZ A.S	121 081	755 980 270	622 961 019	- 133 019 252
ERSTE BANK összesen	CZK	ERSTE BANK AG	65 623	454 240 067	589 693 528	135 453 461
KOFOLA CS A.S. összesen	CZK	KOFOLA CS A.S.	9 848	58 009 644	55 879 522	- 2 130 122
Komerční Banka összesen	CZK	Komerční Banka	11 638	625 939 474	667 101 798	41 162 324
PEGAS NONWOVENS összesen	CZK	Pegas Nonwoves SA	8 935	62 928 477	75 634 596	12 706 120
Philip Morris Cr összesen	CZK	Philip Morris Cr	570	67 626 414	79 200 599	11 574 186
KRKA összesen	EUR	KRKA	12 195	232 632 117	248 966 096	16 333 979
TELEKOM SLOVENIJE DD összesen	EUR	TELEKOM SLOVENIJE DD	1 930	49 018 725	44 121 520	- 4 897 205
Vienna Insurance Group összesen	EUR	Vienna Insurance Group	37 300	431 180 537	295 371 419	- 135 809 118
ADRIS GRUPA DD-PFD összesen	HRK	ADRIS GRUPA DD-PFD	5 657	89 844 758	84 553 116	- 5 291 641
ERICSSON NIKOLA TESLA összesen	HRK	ERICSSON NIKOLA TESLA	140	6 739 273	5 942 477	- 796 796
Hrvatska Telekom összesen	HRK	Hrvatska Telekom	31 721	226 110 258	186 773 451	- 39 336 807
Valamar Riviera DD összesen	HRK	Valamar Riviera DD	10 000	9 200 756	9 802 416	601 660
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	116 893	98 990 632	119 230 860	20 240 228
CIG Pannónia összesen	HUF	CIG Pannónia	45 000	11 700 000	6 525 000	- 5 175 000
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	1 510 384	582 273 798	613 215 904	30 942 106
Masterplast összesen	HUF	MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	83 627	52 685 010	42 398 889	- 10 286 121
MOL Nyrt. részvény demat összesen	HUF	MOL Nyrt.	43 478	634 790 110	619 778 890	- 15 011 220
OTP Bank törzsrészvény összesen	HUF	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	100 521	566 875 901	603 126 000	36 250 099
Plotinus összesen	HUF	PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvényt	17 647	28 358 729	89 646 760	61 288 031
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	52 883	287 663 158	290 750 734	3 087 576
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	67 967	867 176 920	716 474 810	- 150 702 110
BZW BK összesen	PLN	BZW BK	12 699	324 762 371	264 934 665	- 59 827 706
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	17 700	55 841 586	63 061 737	7 220 151
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	72 741	650 791 472	339 262 235	- 311 529 238
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	208 485	109 486 349	100 468 421	- 9 017 928
PGE összesen	PLN	PGE	430 868	606 765 221	404 823 494	- 201 941 727
Pgnig összesen	PLN	Pgnig	952 738	352 943 389	359 739 006	6 795 617
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	154 275	659 249 979	768 946 866	109 696 887
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank	455 647	1 135 950 058	914 785 076	- 221 164 982
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	340 740	1 041 989 693	851 546 469	- 190 443 225
BANCA TRANSILVANIA összesen	RON	BANCA TRANSILVANIA	731 798	109 046 295	123 091 790	14 045 495
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE összesen	RON	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	65 462	46 578 272	54 828 484	8 250 211
Electrica SA összesen	RON	Electrica SA	204 700	168 290 327	172 865 875	4 575 547
Fondul RO összesen	RON	FONDUL PROPRIET	2 619 003	92 996 973	146 842 784	53 845 811
OMV PETROM SA összesen	RON	OMV PETROM	8 077 526	204 310 064	162 146 641	- 42 163 423
Romgaz összesen	RON	Romgaz	98 000	212 047 917	184 512 832	- 27 535 085
Transelectrica SA összesen	RON	Transelectrica SA	35 000	67 366 657	70 621 705	3 255 048
besorolás összesen:			16 940 420	12 254 589 118	11 257 002 124	- 997 586 994
Eszközök összesen:			16 941 250	12 600 990 472	11 675 424 380	- 925 566 092

”A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva”

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, 1111-57
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	1 nap
I argynap:	2015.12.31
Saját tőke:	12 310 094 046 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	4.322254	1 303 226 653	5 632 876 614 HUF
B	EUR	3.696229	752 476	2 781 324 EUR
I	HUF	4.489152	1 293 413 407	5 806 329 383 HUF

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				110 825 071	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				192 534	0,17%
Bizományosi díj				4 561 796	4,12%
Egyéb kötelezettség				13 065 534	11,79%
Könyvvizsgálói díj				1 899 920	1,71%
Vagyonkezelői díj				13 014 268	11,74%
Letétkezelői díj				885 481	0,80%
PSZAF díj				790 755	0,71%
Sikerdíj				55 993 288	50,52%
Vezető forgalmazó díja				1 603 594	1,45%
Befektetési jegy visszaváltás				18 817 902	16,98%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	110 825 071	100,00%
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				350 494 957	2,82%
	deviza	egyenleg	érték		%
Közép-Európai Részv.Alap Befszámla - Citi				283 864 816	2,29%
Közép-Európai Részv.Alap PLN befszámla - Citi				434 984	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap EUR befszámla - Citi				3 448 907	0,03%
Közép-Európai Részv.Alap CZK befszámla - Citi				164 593	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki				813 765,00	0,01%
Közép-Európai Részv.Alap HRK befszámla - Citi				16 298	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap TRY befszámla - Citi				95 042	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap USD befszámla - Citi				816 179	0,01%
Közép-Európai Részv.Alap RON befszámla - Citi				731 338	0,01%
Közép-Európai Részv.Alap GBP befszámla - Citi				276 279	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki PLN				41 981 708	0,34%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki TRY				77	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki EUR				17 850 971	0,14%
II/2. Egyéb követelés:				10 701 617	0,09%
Bankszámlák kamata				3 798	0,00%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 441 935	0,02%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				7 159 686	0,06%
Értékpapír kölcsönzés díja				286 411	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				809 787	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				12 061 304 380	97,09%
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. Gazdalkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. I özsdére bevezetett:					%

II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				11 642 882 124	93,72%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				2 770 553 037	22,30%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	116 893	119 230 860	0,96%
CIG Pannónia	HU0000097738	HUF	45 000	6 525 000	0,05%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	1 510 384	613 215 904	4,94%
Masterplast	HU0000093943	HUF	83 627	42 398 889	0,34%
MOL Nyrt. részvény demat	HU0000068952	HUF	45 478	648 288 890	5,22%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	100 521	603 126 000	4,86%
Plotinus	HU0000097530	HUF	17 647	89 646 760	0,72%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	117 883	648 120 734	5,22%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				8 872 329 087	71,42%
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	HRK	5 657	84 553 116	0,68%
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RON	731 798	123 091 790	0,99%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	67 967	716 474 810	5,77%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	RON	65 462	54 828 484	0,44%
BZW BK	PLBZ00000044	PLN	12 699	264 934 665	2,13%
Cesky Telekom	CZ0009093209	CZK	58 000	168 581 640	1,36%
CE TV	BMG200452024	CZK	50 000	38 793 000	0,31%
CEZ	CZ0005112300	CZK	121 081	622 961 019	5,01%
Electrica SA	ROELECACNOR5	RON	204 700	172 865 875	1,39%
ERICSSON NIKOLA TESLA	HRERNTRA0000	HRK	140	5 942 477	0,05%
ERSTE BANK	AT0000652011	EUR	65 623	589 693 528	4,75%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	17 700	63 061 737	0,51%
Fondul RO	ROFPTAACNOR5	RON	2 619 003	146 842 784	1,18%
Hrvatska Telekom	HRHT00ORA0005	HRK	31 721	186 773 451	1,50%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	72 741	339 262 235	2,73%
KOFOVA CS A.S.	CZ0009000121	CZK	9 848	55 879 522	0,45%
Komerčni Banka	CZ0008019106	CZK	11 638	667 101 798	5,37%
KRKA	SI0031102120	EUR	12 195	248 966 096	2,00%
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RON	8 077 526	162 146 641	1,31%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	208 485	100 468 421	0,81%
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	CZK	8 935	75 634 596	0,61%
PGE	PLPGER000010	PLN	430 868	404 823 494	3,26%
Pgnig	PLPGNIG00014	PLN	952 738	359 739 006	2,90%
Philip Morris Cr	CS0008418869	CZK	570	79 200 599	0,64%
PKN	PLPKN0000018	PLN	154 275	768 946 866	6,19%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	455 647	914 785 076	7,36%
PZU	PLPZU0000011	PLN	340 740	851 546 469	6,85%
Romgaz	ROSNNGNACNOR3	RON	98 000	184 512 832	1,49%
TELEKOM SLOVENIJE DD	SI0031104290	EUR	1 930	44 121 520	0,36%
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	RON	35 000	70 621 705	0,57%
Valamar Riviera DD	HRRIVPRA0000	HRK	10 000	9 802 416	0,08%
Vienna Insurance Group	AT00000908504	EUR	37 300	295 371 419	2,38%
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:				418 422 256	3,37%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				418 422 256	3,37%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	830	418 422 256	3,37%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
WIG20 Index Future MAR16 Vétel			296		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				12 422 500 954	100,00%

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2015. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta "reflációs" forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eséseket szenvedett el a kínai részvény piac. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júan leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvény piacokon. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvény piac 2015-ben kiemelkedően teljesített.

Az Alap főbb jellemzői

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvény piacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvény piaci kitettséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörültekintőbben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, 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 kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

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

20% Hungarian Traded Index in EUR + 20% Czech Traded Index in EUR + 45% Polish Traded Index in EUR + 10% South-East Europe Traded Index in EUR + 5% ZMAX. A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 5,6 milliárd forint („A” sorozat), 2,7 millió euró („B” sorozat), illetve 5,8 milliárd forint („I” sorozat) volt.

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, 2016. április 28.