

# **AEGON LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2019.ÉVI ÉVES JELENTÉSE**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Lengyel 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 2019. 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, 2020. 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Lengyel Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-220

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa**

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705256
I	PLN	HU0000710942
P	PLN	HU0000713565

**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** Unicredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**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:** Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

## I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	849 353 735	7,33	1 970 346 868	15,14
Repo				
Átruházható értékpapírok	10 652 955 837	91,97	10 886 185 849	83,66
Származékos ügyletek	-8 846 905	-0,08	2 315 335	0,02
Egyéb eszközök	155 734 303	1,34	207 291 463	1,59
Összes eszköz	11 649 196 970	100,57	13 066 139 515	100,41
Kötelezettségek	-66 067 737	-0,57	-53 450 363	-0,41
Nettó eszközérték	11 583 129 233	100,00	13 012 689 152	100,00

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

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	279 467 407	393 184 892
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	78 835 211	83 268 481
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	41 519 637	40 681 430

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

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1.641794	1.755414
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1.279814	1.327522
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1.150936	1.186651

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

## IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	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	942 147 400	8,84	89 545 612	0,82
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 008 648 000	9,47		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	8 702 160 437	81,69	10 796 640 237	99,18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	10 652 955 837	100,00	10 886 185 849	100,00
Értékpapírok összesen	10 652 955 837	100,00	10 886 185 849	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>2019</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	2 757
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	686 374
Kötvények árában felhalmozott kamat	251 574
Kötvények kapott kamata	11 500
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	10 840
Származékos ügyletek nyeresége	108 771
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	27 876
<b>Összesen:</b>	<b>1 099 692</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2019</b>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	93 083
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	4 896
Fizetendő kamatok	8
Származékos ügyletek vesztesége	23 337
<b>Összesen:</b>	<b>121 324</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

**Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 1 eFt**, kerekítési különbözet, és **19 e Ft** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **6 080 eFt** értékben.

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

adatok eFt-ban	
<b>Működési költségek</b>	<b>2019</b>
Alapkezelői díj	49 974
Letétkezelői díj	7 738
Könyvvizsgálói díj	1 396
Keler díj	13
Felügyeleti díj	3 040
Tranzakciós díjak	412
Bankköltség	85
Főforgalmazói jutalék	6 086
Forgalmazói jutalék	21 312
Ügynöki jutalék	1 516
<b>Összesen:</b>	<b>91 572</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

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

<i>Tőkenövekmény:</i>	<b>2019</b>
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	1 710 843
Értékpapírok értékelési különbözetéből	256 166
Előző évek eredményből	269 112
Üzleti év eredményéből	880 736
<b>Összesen:</b>	<b>3 116 857</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2019-ben.

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	94 707 736	1,438487	2016.12.30.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	36 731 085	1,575567	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	458 827 912	1,641794	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	690 202 264	1,755414	2019.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	40 587 808	1,179385	2016.12.30.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	17 190 523	1,228566	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	100 894 407	1,279814	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	110 540 740	1,327522	2019.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	30 314 262	1,073323	2016.12.30.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	21 351 050	1,111487	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	47 786 445	1,150936	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	48 274 660	1,186651	2019.12.31.

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h. ár	érték	deviza	nap
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás	2019.06.27.	706 000 000	74,580	73,3651	-11 500 663	HUF	2019.01.31.
HUF/PLN 19.03.27 Forward Eladás	2019.03.27.	117 000 000	74,810	73,6280	-1 848 603	HUF	2019.01.31.
HUF/PLN 19.04.23 Forward Eladás	2019.04.23.	450 000 000	73,926	73,5438	-2 326 516	HUF	2019.01.31.
HUF/PLN 19.04.25 Forward Eladás	2019.04.25.	400 000 000	73,950	73,5379	-2 229 073	HUF	2019.01.31.
HUF/PLN 19.04.30 Forward Eladás	2019.04.30.	1 020 000 000	73,830	73,5229	-4 242 747	HUF	2019.01.31.
Összesen					-22 147 602	HUF	2019.01.31.
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás	2019.06.27.	706 000 000	74,580	73,0154	-14 811 044	HUF	2019.02.28.
HUF/PLN 19.03.27 Forward Eladás	2019.03.27.	117 000 000	74,810	73,2909	-2 375 815	HUF	2019.02.28.
HUF/PLN 19.04.23 Forward Eladás	2019.04.23.	450 000 000	73,926	73,2119	-4 346 847	HUF	2019.02.28.
HUF/PLN 19.04.25 Forward Eladás	2019.04.25.	400 000 000	73,950	73,2060	-4 024 340	HUF	2019.02.28.
HUF/PLN 19.04.30 Forward Eladás	2019.04.30.	1 020 000 000	73,830	73,1877	-8 873 710	HUF	2019.02.28.
Összesen					-34 431 755	HUF	2019.02.28.
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás	2019.06.27.	706 000 000	74,580	74,3226	-2 436 638	HUF	2019.03.29.
HUF/PLN 19.04.23 Forward Eladás	2019.04.23.	450 000 000	73,926	74,5165	3 594 473	HUF	2019.03.29.
HUF/PLN 19.04.25 Forward Eladás	2019.04.25.	400 000 000	73,950	74,5107	3 032 860	HUF	2019.03.29.
HUF/PLN 19.04.30 Forward Eladás	2019.04.30.	1 020 000 000	73,830	74,4960	9 201 138	HUF	2019.03.29.
HUF/PLN 19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	117 000 000	73,550	74,4139	1 374 253	HUF	2019.03.29.
Összesen					14 766 087	HUF	2019.03.29.
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás	2019.06.27.	706 000 000	74,580	75,0958	4 882 740	HUF	2019.04.30.
HUF/PLN 19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	117 000 000	73,550	75,1858	2 602 156	HUF	2019.04.30.
HUF/PLN 19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	400 000 000	74,780	75,1858	2 170 634	HUF	2019.04.30.
HUF/PLN 19.08.02 Forward Eladás	2019.08.02.	1 020 000 000	74,850	74,9843	1 830 140	HUF	2019.04.30.
Összesen					11 485 671	HUF	2019.04.30.
HUF/PLN 19.06.27 Forward Eladás	2019.06.27.	706 000 000	74,580	75,6317	9 955 755	HUF	2019.05.31.
HUF/PLN 19.08.02 Forward Eladás	2019.08.02.	1 020 000 000	74,850	75,5224	9 162 966	HUF	2019.05.31.
Összesen					19 118 721	HUF	2019.05.31.
HUF/PLN 19.08.02 Forward Eladás	2019.08.02.	1 020 000 000	74,850	76,0047	15 735 391	HUF	2019.06.28.
HUF/PLN 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	706 000 000	76,033	75,8375	-1 815 304	HUF	2019.06.28.
Összesen					13 920 087	HUF	2019.06.28.
HUF/PLN 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	706 000 000	76,033	76,0807	442 916	HUF	2019.07.31.
HUF/PLN 19.09.03 Forward Eladás	2019.09.03.	1 020 000 000	76,016	76,1465	1 751 079	HUF	2019.07.31.
Összesen					2 193 994	HUF	2019.07.31.
HUF/PLN 19.09.27 Forward Eladás	2019.09.27.	706 000 000	76,033	75,4243	-5 652 048	HUF	2019.08.30.
HUF/PLN 19.10.03 Forward Eladás	2019.10.03.	1 020 000 000	75,467	75,4081	-796 083	HUF	2019.08.30.
Összesen					-6 448 131	HUF	2019.08.30.
HUF/PLN 19.10.03 Forward Eladás	2019.10.03.	1 020 000 000	75,467	76,5118	14 121 351	HUF	2019.09.30.
HUF/PLN 19.10.28 Forward Eladás	2019.10.28.	706 000 000	76,164	76,4403	2 562 643	HUF	2019.09.30.
Összesen					16 683 994	HUF	2019.09.30.
HUF/PLN 19.12.30 Forward Eladás	2019.12.30.	1 020 000 000	76,175	77,2163	13 943 236	HUF	2019.10.31.
HUF/PLN 19.12.30 Forward Eladás	2019.12.30.	706 000 000	76,780	77,2163	4 007 385	HUF	2019.10.31.
Összesen					17 950 621	HUF	2019.10.31.
HUF/PLN 19.12.30 Forward Eladás	2019.12.30.	1 020 000 000	76,175	77,2975	15 030 522	HUF	2019.11.29.
HUF/PLN 19.12.30 Forward Eladás	2019.12.30.	706 000 000	76,780	77,2975	4 754 023	HUF	2019.11.29.
Összesen					19 784 545	HUF	2019.11.29.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h. ár	érték	deviza	nap
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	706 000 000	77,205	77,3099	957 883	HUF	2019.12.31.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	1 020 000 000	77,207	77,3099	1 357 452	HUF	2019.12.31.
Összesen					2 315 335	HUF	2019.12.31.

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

Az Alapkezelő működésében a 2019-es évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában Dr. Gáti György helyét Jane Daniel vette át, míg az Alapkezelő Igazgatósága Réti Gábor kinevezésével 4 főre bővült.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2019-es évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves jelentésére nincsen hatással.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítette ki a jellemzően euróban, dollárban vagy forintban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

A 2020-as évre tekintettel azonban várható, hogy a korona vírus gazdaságra kifejtett hatása egész évben érzékelhető lesz, ami az alap szempontjából magasabb volatilitást fog eredményezni mint a múltban, azonban az alap működését nem fogja veszélyeztetni. Amíg nincs megfelelő védekezés (ebben az esetben védő oltás, vagy gyógyszer) a vírus ellen, addig a részvény, kötvény és árupiaci tőzsdéken hevesebb mozgások lesznek, és ezek hatással lesznek az alap mozgására is.

### 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)
Létszámadatok (fő)	50	6
Rögzített	488 591 448	153 217 809
Változó	60 329 199	31 298 356
Nyereségrészesedés	0	0

**c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja**

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőrzi. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy az Aegon Asset Management képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

**d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye**

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata során két kis súlyú 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 foglalkoztatott ABA tekintetében**

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

**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 Lengyel 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.

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

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 részlegben 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 elsősorban a céldevizára történő fedezés céljából kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2019.12.31-én a következő: 1.13.

## XII. Eredménykimutatás

### Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	395 712	1 099 692
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	31 134	121 324
III. Egyéb bevételek	1	20
IV. Működési költségek	72 136	91 572
V. Egyéb ráfordítások	4 955	6 080
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>287 488</b>	<b>880 736</b>

*Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

#### Vélemény

Elvégeztük az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2019. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 felelősségünk 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 felelőssége 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 kontrollért, 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 közzétegye 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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 eredő, 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2020. április 30.

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

Barsi Éva  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002945