

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)

**2019. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2020. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)
2019. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 771 915	2 836 981
I. Követelések	5 008	5 954
1. Követelések	5 008	5 954
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 582 276	2 765 471
1. Értékpapírok	2 272 340	2 097 753
2. Értékpapírok értékelési különbözete	309 936	667 718
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	309 936	667 718
III. Pénzeszközök	184 631	65 556
1. Pénzeszközök	184 631	65 556
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 771 915	2 836 981
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 745 524	2 744 524
I. Indulótőke	1 762 361	1 502 033
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 312 368	2 320 408
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	550 007	818 375
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	983 163	1 242 491
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	654 872	470 940
2. Értékelési különbözet tartaléka	309 936	667 718
3. Előző év(ek) eredménye	34 531	18 355
4. Üzleti év eredménye	-16 176	85 478
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	25 597	91 388
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	25 597	91 388
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	794	1 069
Források összesen (E+F+G+H)	2 771 915	2 836 981

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)

2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	42 153	139 564
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	6 447
III. Egyéb bevételek	498	378
IV. Működési költségek	57 436	46 616
V. Egyéb ráfordítások	1 391	1 401
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-16 176	85 478

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP)

- Kiegészítő melléklet -

a 2019. 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 adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénypiacainak 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 repo ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

Tájékoztatjuk tisztelt Befektetőinket, hogy jelen éves jelentés 2019.12.31-es fordulónapja és 2020.04.30-as közzétételi napja között az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja jelentős mértékben átalakult. Az átalakulást követően az alap neve is megváltozott, új neve: Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap. Az Alap harmonizációjának típusa az átalakulás napjával ABAK-irányelv alapján harmonizált alaptól ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapra változott. Az alap új célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A befektetési politika változása mellett módosult az alap referenciaindexének az összetétele is.

A fenti változások az Alap 2019 évi működését nem érintették, tekintettel arra, hogy csak 2020.02.21-én léptek hatályba.

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 megtalálhatók.

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 különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti érteken 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 2019.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** a mérleg fordulónapján áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	5 007	5 917	910	18%
Osztalék követelés	1	37	36	3600%
Összesen:	5 008	5 954	946	19%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 272 340	2 097 753	-174 587	-8%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	309 936	667 718	357 782	115%
Értékpapírok összesen:	2 582 276	2 765 471	183 195	7%

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** 2019. december 31-én **65.556 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	99 457	19 849	-79 608	-80%
USD	33 255	42 986	9 731	29%
EUR	51 015	1 768	-49 247	-97%
JPY	1	2	1	54%
HKD	903	952	49	5%
Összesen:	184 631	65 556	-119 075	-64%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2019. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 762 361	1 502 033	-260 328	-15%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 312 368	2 320 408	8 040	0%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	550 007	818 374	268 367	49%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	654 872	470 940	-183 932	-28%
Értékelési különbözet tartaléka	309 936	667 718	357 782	115%
Előző év(ek) eredménye	34 531	18 355	-16 176	-47%
Üzleti év eredménye	-16 176	85 477	101 653	-628%
Összesen:	2 745 524	2 744 524	-1 000	0%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	302	265	-37	-12%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	13 722	2 238	-11 484	-84%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	3 924	4 097	173	4%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	50	19	-31	-62%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	15	16	1	7%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	58	56	-2	-3%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	617	537	-80	-13%
Takarék Bank Zrt. (forg.jut.)	14	0	-14	-100%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	407	0	-407	-100%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	166	166	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	6 488	83 994	77 506	1195%
Összesen:	25 597	91 388	65 791	257%

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	275	166	-109	-40%
Felügyeleti díj	173	171	-2	-1%
Jutalékok	0	390	390	0%
Különadó	346	342	-4	-1%
Összesen:	794	1 069	275	35%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2.836.981 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 85.478 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Részvények osztaléka	41 430	45 847	4 417	11%
Részvények árfolyamnyeresége	0	93 717	93 717	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	723	0	-723	-100%
Összesen:	42 153	139 564	97 411	231%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018	2019	Vált.	Vált.%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	1 257	1 257	0%
Részvények árfolyamvesztesége	0	5 190	5 190	0%
Összesen:	0	6 447	6 447	0%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	21 293	20 932	-361	-2%
Letétkezelői díj	1 400	1 434	34	2%
Könyvvizsgálói díj	367	332	-35	-9%
Felügyeleti díj	696	700	4	1%
Sikerdíj	11 518	0	-11 518	-100%
Megbízási díj	141	552	411	292%
Ügynöki jutalék	2 764	3 814	1 050	38%
Tranzakciós díjak	145	58	-87	-60%
Főforgalmazói jutalék	1 394	1 402	8	1%
Forgalmazói jutalék	17 689	17 367	-322	-2%
Bankköltség	29	26	-3	-12%
Összesen:	57 436	46 616	-10 820	-19%

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 378** eFt büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **1 401**e Ft értékben,és 1 e ft kerekítési különbözetet számolt el.

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, 2019.12.31-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 Ázsia alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2019-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2019. 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, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-16 176	85 478
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 -/+	-266 268	173 641
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	6 521	65 791
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	121	275
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-275 802	325 185
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 +	196 722	8 040
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	168 463	-452 300
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	365 185	-444 260
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	89 383	-119 075

"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
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	34 080	319 810 194	438 251 971	118 441 777				118 441 777
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	5 050	54 629 104	63 481 838	8 852 734				8 852 734
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	82 800	234 357 033	439 280 496	204 923 463				204 923 463
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	6 100	26 944 188	36 623 508	9 679 320				9 679 320
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	18 500	59 408 042	98 693 689	39 285 647				39 285 647
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	16 915	274 885 752	310 049 930	35 164 178				35 164 178
Ishares MSCI China ETF összesen	USD	Ishares MSCI China	24 195	361 729 103	457 040 806	95 311 703				95 311 703
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	USD	iSHARES MSCI HONG KONG	44 450	294 091 823	318 752 026	24 660 203				24 660 203
Ishares MSCI Indonesia ETF összesen	USD	Ishares MSCI Indonesia	2 980	21 524 436	22 537 825	1 013 389				1 013 389
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	7 269	101 179 405	126 919 630	25 740 225				25 740 225
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW összesen	USD	Malaysia ETF	6 275	61 188 549	52 729 060	- 8 459 489				- 8 459 489
ISHARES MSCI PHILIPPINES összesen	USD	ISHARES MSCI PHILIPPINES	2 500	26 579 928	25 288 692	- 1 291 236				- 1 291 236
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF összesen	USD	I Shares MSCI Taiwan	25 890	217 191 340	313 855 569	96 664 229				96 664 229
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	2 400	44 233 963	61 966 138	17 732 175				17 732 175
Befektetési jegyek összesen:			279 404	2 097 752 860	2 765 471 178	667 718 318				667 718 294
Total:			279 404	2 097 752 860	2 765 471 178	667 718 318				667 718 294

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap, 1111-221
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	2 744 369 820 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.837432	1 434 084 436	2 635 032 633 HUF
B	EUR	1.396314	236 912	330 804 EUR

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				92 269 636	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				80 179 788	86,90%
Bizományosi díj				89 306	0,10%
Egyéb kötelezettség				3 482 912	3,77%
Könyvvizsgálói díj				367 030	0,40%
Vezető forgalmazó díja				345 103	0,37%
PSZÁF díj				170 814	0,19%
Letétkezelői díj				214 529	0,23%
Vagyonkezelői díj				3 575 480	3,88%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				30 000	0,03%
Befektetési jegy visszaváltás				3 814 674	4,13%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		92 269 636	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				65 556 455	2,31%
számla	deviza	egyenleg	érték		%
Feltörekvő ESG Alap Befizetés - Unicredit	HUF	19 849 294,41	19 849 294		0,70%
Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit	USD	145 843,19	42 985 822		1,52%
Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit	EUR	5 348,46	1 767 773		0,06%
Feltörekvő ESG Alap HKD számla - Unicredit	HKD	25 152,56	952 024		0,03%
Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit	JPY	568	1 541		0,00%
II/2. Egyéb követelés:				5 953 516	0,21%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				4 877 345	0,17%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				36 554	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				1 039 617	0,04%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 765 471 178	97,48%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes 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:				2 765 471 178	97,48%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				2 765 471 178	97,48%
CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	34 080	438 251 971	15,45%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	5 050	63 481 838	2,24%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	82 800	439 280 496	15,48%

Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	6 100	36 623 508	1,29%
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	USD	18 500	98 693 689	3,48%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	16 915	310 049 930	10,93%
Ishares MSCI China ETF	US46429B6719	USD	24 195	457 040 806	16,11%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	44 450	318 752 026	11,24%
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	2 980	22 537 825	0,79%
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW	US46434G8226	USD	7 269	126 919 630	4,47%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW	US46434G8143	USD	6 275	52 729 060	1,86%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	USD	2 500	25 288 692	0,89%
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	US46434G7723	USD	25 890	313 855 569	11,06%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	2 400	61 966 138	2,18%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				2 836 981 149	100,00%

**AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK
ALAPJA**

**(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)**

**- Üzleti jelentés -
2019. december 31.**

Gazdasági környezet

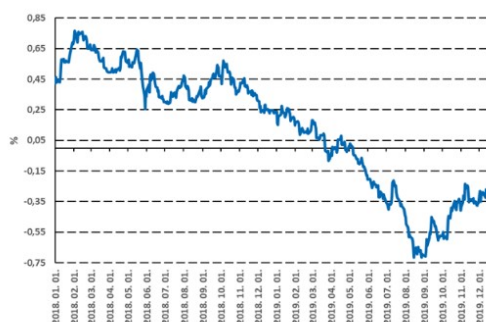
Globális gazdasági környezet

A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávit. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénytársaságok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáján, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaci fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénytőzsdéin 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 tőkéjét a célországok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti be. 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 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 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 nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 2,64 milliárd forint („A” sorozat) és 330,8 ezer euró („B” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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 vírushatás kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2019. április 30.