

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap

2020. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2021. április 28.

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 Lengyel Részvény Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	7 208 378	6 755 305
I. Követelések	93 783	9 764
1. Követelések	93 783	9 764
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	6 864 288	6 403 914
1. Értékpapírok	7 010 076	5 750 528
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-145 788	653 386
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-145 788	653 386
III. Pénzeszközök	250 307	341 627
1. Pénzeszközök	250 307	341 627
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 363	20 901
Eszközök összesen (A+B+C+D)	7 213 741	6 776 206
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	7 043 189	6 662 385
I. Indulótőke	5 308 898	5 439 525
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 486 157	11 741 703
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 177 259	6 302 178
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 734 291	1 222 860
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	212 862	-201 605
2. Értékelési különbözet tartaléka	-140 425	674 287
3. Előző év(ek) eredménye	1 485 053	1 661 854
4. Üzleti év eredménye	176 801	-911 676
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	168 768	111 743
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	168 768	111 743
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 784	2 078
Források összesen (E+F+G+H)	7 213 741	6 776 206

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	780 370	813 530
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	522 429	1 627 577
III. Egyéb bevételek	96	145
IV. Működési költségek	77 546	94 605
V. Egyéb ráfordítások	3 690	3 169
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	176 801	-911 676

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2020. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-50073/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. november 18-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-479.

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: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

Az Alap 2011 novemberében indult. Az AEGON Lengyel Részvény Alap befektetési stratégiája: az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat:

Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

A részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

Számviteli politika

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 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 különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2020.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **9. 764 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	93 783	7 038	-86 745	-92%
Osztalék követelés	0	2 726	2 726	0%
Összesen:	93 783	9 764	-84 019	-90%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	7 010 076	5 750 528	-1 259 548	-18%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-145 788	653 386	799 174	-548%
Összesen:	6 864 288	6 403 914	-460 374	-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 2020. december 31-én **341.627 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	17 057	45 633	28 576	168%
PLN	78 087	109 959	31 872	41%
CZK	41 301	28	-41 273	-100%
PLN	113 559	181 424	67 865	60%
EUR	303	4 583	4 280	1413%
Összesen:	250 307	341 627	91 320	36%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2020. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, amely **20 901 e** forint.

adatok eFt

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Futures Vétel	2020.11.24	60	1 849,23	2021.03.19	1 992	13 584
Futures Vétel	2020.12.17	60	1 996,93	2021.03.19	1 992	- 469
Futures Vétel	2020.12.17	110	3 885,73	2021.03.19	3 975	7 786
Összesen:						20 901

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 308 898	5 439 525	130 627	2%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 486 157	11 741 703	255 546	2%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	6 177 259	6 302 178	124 919	2%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	212 862	-201 605	-414 467	-195%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-140 425	674 287	814 712	-580%
Előző évek eredményből	1 485 053	1 661 854	176 801	12%
Üzleti év eredményéből	176 801	-911 676	-1 088 477	-616%
Összesen:	7 043 189	6 662 385	-380 804	-5%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkezelési, bizományosi díj, főforg. jut, sikerdíj)	13 920	34 959	21 039	151%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	1 950	0	-1 950	-100%
Aegon (forg jut)	124	230	106	85%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	23	94	71	309%
Raiffeisen (forg. jut.)	0	282	282	0%
Aegon Towar (forg jut)	1 377	1 717	340	25%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	444	717	273	61%
Származékos Ügylet	5 378	21 420	16 042	298%
Befektetési jegy visszaváltás	145 552	52 324	-93 228	-64%
Összesen:	168 768	111 743	-57 025	-34%

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	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	444	179	-265	-60%
Felügyeleti díj	440	566	126	29%
Jutalékok	19	0	-19	-100%
Letétkezelési díj	0	524	524	0%
Különadó	881	809	-72	-8%
Összesen:	1 784	2 078	294	16%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 6.776.206 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 911.676 eFt veszteség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 442	728	-714	-50%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	529 878	576 078	46 200	9%
Származékos ügyletek nyeresége	49 649	203 978	154 329	311%
Részvények osztaléka	183 924	32 746	-151 178	-82%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	15 477	0	-15 477	-100%
Összesen:	780 370	813 530	33 160	4%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2019	2020	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	450 363	1 428 633	978 270	217%
Származékos ügyletek vesztesége	64 653	186 663	122 010	189%
Opciós díjak	7 339	8 189	850	12%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	4 044	4 044	0%
Fizetendő kamatok	74	48	-26	-35%
Összesen:	522 429	1 627 577	1 105 148	212%

Működési költségek a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	40 273	39 842	-431	-1%
Letétkezelői díj	5 902	4 902	-1 000	-17%
Sikerdíj	9 235	25 270	16 035	174%
Főforgalmazói jutalék	3 589	3 178	-411	-11%
Forgalmazói jutalék	5 914	6 833	919	16%
Ügynöki jutalékok	285	484	199	70%
Felügyeleti díj	1 792	2 184	392	22%
Bankköltség	36	70	34	94%
Tranzakciós díjak	747	711	-36	-5%
Könyvvizsgálati díj	888	896	8	1%
Megbízási díj	8 884	9 933	1 049	12%
Index használati díj	0	298	298	0%
Keler díj	1	4	3	300%
Összesen:	77 546	94 605	17 059	22%

Az Alap **2020-ban Egyéb bevételként 145 eFt** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója **3 168 e Ft** és **1 eFt** kerekítési különbözet merült fel.

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, 2020.12.31-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.

A Lengyel részvény alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2020-as 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 2020. 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, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	176 801	-911 676
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	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 -/+	790 893	1 343 567
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	76 563	-57 025
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-735	295
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 043 522	375 161
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 +	1 782 274	255 546
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 647 994	-539 386
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	-865 720	-283 840
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	177 801	91 320

"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
Allegro.eu SA összesen	CZK	Allegro.eu SA	53 810	329 693 811	361 380 588	31 686 777				31 686 777
AmRest Holdings SE összesen	HUF	AMREST HOLDINGS ORD	38 180	83 410 615	83 855 994	445 379				445 379
Asseco összesen	PLN	Asseco	27 050	110 230 269	146 060 505	35 830 236				35 830 236
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	97 690	541 505 802	473 270 830	- 68 234 972				- 68 234 972
Benefit Systems SA összesen	PLN	Benefit Systems SA	445	34 119 396	29 426 898	- 4 692 498				- 4 692 498
Budimex összesen	PLN	Budimex	5 242	73 468 944	127 808 740	54 339 796				54 339 796
CCC összesen	PLN	CCC	14 930	189 697 050	103 606 150	- 86 090 900				- 86 090 900
CD PROJECT RED összesen	PLN	CD PROJECT RED	26 513	383 798 500	577 478 672	193 680 172				193 680 172
Ciech összesen	PLN	Ciech	8 095	37 816 771	20 667 652	- 17 149 119				- 17 149 119
CYFROWY POLSAT összesen	PLN	CYFROWY POLSAT SA	65 304	133 377 293	156 788 452	23 411 159				23 411 159
Dino Polska SA összesen	PLN	DINO POLSKA SA	25 407	328 876 514	583 002 386	254 125 872				254 125 872
ENEA SA összesen	PLN	ENEA SA	79 873	47 690 579	41 387 006	- 6 303 573				- 6 303 573
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	28 220	45 338 789	31 437 771	- 13 901 018				- 13 901 018
GetBACK SA összesen	PLN	GETBACK SA	10 322	13 888 303	-	- 13 888 303				- 13 888 303
GTC összesen	PLN	Globe Trade Centre	25 777	16 732 768	14 715 780	- 2 016 988				- 2 016 988
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	24 751	198 168 543	359 138 743	160 970 200				160 970 200
KRUK összesen	PLN	KRUK SA	3 305	43 718 704	37 211 590	- 6 507 114				- 6 507 114
Lotos összesen	PLN	Grupa Lotos SA	35 400	91 002 022	116 344 596	25 342 574				25 342 574
LPP összesen	PLN	LPP	599	339 339 159	393 493 672	54 154 513				54 154 513
NETIA összesen	PLN	NETIA SA	82 222	32 226 292	32 988 075	761 782				761 782
Neuca SA összesen	PLN	Neuca SA	1 930	44 973 438	99 622 335	54 648 897				54 648 897
OMV összesen	PLN	OMV AV	13 100	111 687 729	157 845 699	46 157 970				46 157 970
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	297 825	161 665 602	155 619 847	- 6 045 755				- 6 045 755
PGE összesen	PLN	PGE	160 000	94 530 498	82 461 600	- 12 068 898				- 12 068 898
Pgnig összesen	PLN	Pgnig	457 530	182 562 720	201 050 203	18 487 483				18 487 483
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	65 155	323 937 240	298 189 598	- 25 747 643				- 25 747 643
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank	300 011	730 547 849	683 187 689	- 47 360 160				- 47 360 160
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	222 945	514 797 089	572 037 721	57 240 632				57 240 632
SANTANDER BANK POLSKA SA összesen	PLN	SANTANDER BANK POLSKA SA	5 500	61 807 112	80 982 842	19 175 730				19 175 730
Stalprodukt SA összesen	PLN	Stalprodukt SA	1 500	46 300 845	35 739 968	- 10 560 878				- 10 560 878
TAURON összesen	PLN	TAURON POLSKA ENERGIA SA	303 142	57 887 992	65 426 344	7 538 351				7 538 351
TEN Square Games SA összesen	PLN	TEN Square Games SA	4 560	207 465 035	199 220 882	- 8 244 152				- 8 244 152
Warsaw Stock Exchange összesen	PLN	Varsói Tőzsde	13 060	39 751 576	47 323 602	7 572 026				7 572 026
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE összesen	PLN	ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE	16 146	98 513 753	35 141 939	- 63 371 814				- 63 371 814
Részvények összesen:			2 515 539	5 750 528 604	6 403 914 367	653 385 762				653 385 762
Total:			2 515 539	5 750 528 604	6 403 914 367	653 385 762				653 385 762

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap_1111-479
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	84 034 777 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	0.840436	10 633 180	8 936 507 PLN
B	HUF	1.261572	1 574 957 004	1 986 921 657 HUF
I	PLN	1.163356	43 012 931	50 039 351 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitellállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				1 152 461	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				415 557	36,06%	
Bizományosi díj				42 286	3,67%	
Egyéb kötelezettség				17 833	1,55%	
Könyvvizsgálói díj				11 296	0,98%	
Vezető forgalmazó díja				10 318	0,90%	
PSZAF díj				7 138	0,62%	
Letétkezelői díj				5 760	0,50%	
Vagyonkezelői díj				77 218	6,70%	
Sikerdíj				318 702	27,65%	
Tranzakciós (lk.) díj				2 000	0,17%	
Befektetési jegy visszaváltás				244 354	21,20%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	1 152 461	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				4 308 573	5,06%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Lengyel Részvény HUF befizetés - Unicredit		HUF	45 632 907,16	575 519	0,68%	
Lengyel Részvény PLN befizetés - Unicredit		PLN	1 386 801,72	1 386 802	1,63%	
Lengyel Részvény CZK befizetés - Unicredit		CZK	1 981,01	347	0,00%	
Lengyel Részvény EUR befizetés - Unicredit		EUR	12 551,97	57 802	0,07%	
Lengyel Részvény PLN - Erste óvadéki		PLN	2 288 104,05	2 288 104	2,69%	
II/2. Egyéb követelés:				123 142	0,14%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				69 842	0,08%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				34 383	0,04%	
Befektetési jegy jegyzés				18 918	0,02%	
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	80 765 725	94,80%
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:				80 765 725	94,80%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%	

II/4.3.2. Külföldi részvények:				80 765 725	94,80%
Allegro.eu SA	LU2237380790	PLN	53 810	4 557 707	5,35%
AmRest Holdings SE	ES0105375002	PLN	38 180	1 057 586	1,24%
Asseco	PLSOFB00016	PLN	27 050	1 842 105	2,16%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	97 690	5 968 859	7,01%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	445	371 130	0,44%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	5 242	1 611 915	1,89%
CCC	PLCCC0000016	PLN	14 930	1 306 674	1,53%
CD PROJECT RED	PLOPTTC00011	PLN	26 513	7 283 121	8,55%
Ciech	PLCIECH00018	PLN	8 095	260 659	0,31%
CYFROWY POLSAT	PLCFRPT00013	PLN	65 304	1 977 405	2,32%
Dimo Polska SA	PLDINPL00011	PLN	25 407	7 352 786	8,63%
ENEA SA	PLENEA00013	PLN	79 873	521 970	0,61%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	28 220	396 491	0,47%
getBACK SA	PLGTBCK00297	PLN	10 322		0,00%
GTC	PLGTC0000037	PLN	25 777	185 594	0,22%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	24 751	4 529 433	5,32%
KRUK	PLKRK0000010	PLN	3 305	469 310	0,55%
Lotos	PLLOTOS00025	PLN	35 400	1 467 330	1,72%
LPP	PLLP0000011	PLN	599	4 962 715	5,82%
NETIA	PLNETIA00014	PLN	82 222	416 043	0,49%
Neuca SA	PLTRFRM00018	PLN	1 930	1 256 430	1,47%
OMV	AT0000743059	EUR	13 100	1 990 739	2,34%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	297 825	1 962 667	2,30%
PGE	PLPGER0000010	PLN	160 000	1 040 000	1,22%
Pgnig	PLPGNIG00014	PLN	457 530	2 535 631	2,98%
PKN	PLPKN0000018	PLN	65 155	3 760 747	4,41%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	300 011	8 616 316	10,11%
PZU	PLPZU0000011	PLN	222 945	7 214 500	8,47%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLBZU00000044	PLN	5 500	1 021 350	1,20%
Stalprodukt SA	PLSTLPD00017	PLN	1 500	450 750	0,53%
TAURON	PLTAURN00011	PLN	303 142	825 153	0,97%
TEN Square Games SA	PLTSQGM00016	PLN	4 560	2 512 560	2,95%
Warsaw Stock Exchange	PLGPW0000017	PLN	13 060	596 842	0,70%
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE	PLZATRM00012	PLN	16 146	443 208	0,52%
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:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
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		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
MIDWIG INDEX FUT Mar21 Vétel			110		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar21 Vétel			120		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				85 197 440	100,00%
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		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
MIDWIG INDEX FUT Mar20 Vétel			115		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel			154		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				92 903 451	100,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				105 443 799	100,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
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:				124 314 343	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

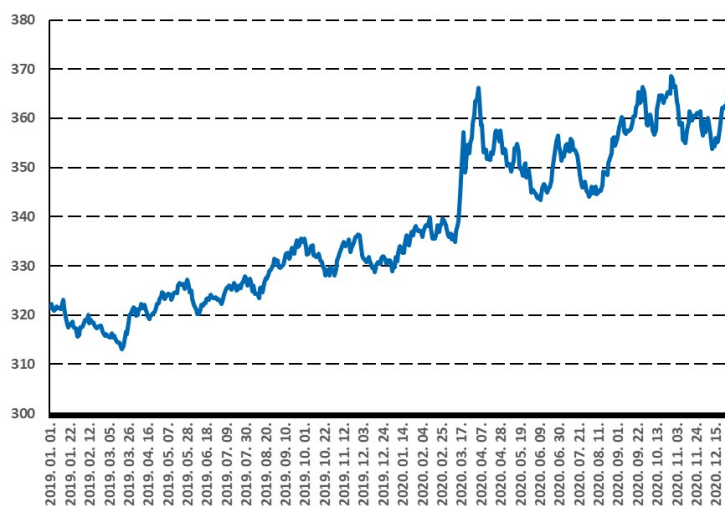
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a lengyel részvényt piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon.

Az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Poland imi net total return index.

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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 8,937 millió PLN („A” sorozat) 1, 987 milliárd HUF („B” sorozat) és 50,039 millió PLN („I” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.