

**AEGON MAGYARORSZÁG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

**JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ
2017. DECEMBER 31.**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt („a Társaság”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 659 629 E Ft, az adózott eredmény 2 772 943 E Ft nyereség–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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 üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló 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 a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 Könyvvizsgálói 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 a Társaság 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 beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 3.

Könczöl Enikő

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

Kömüves Kinga

Kömüves Kinga
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 007240

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2017. december 31.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

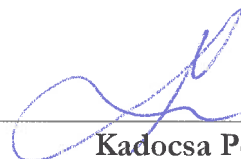
1091 Budapest, Üllői út 1.

2017. évi

Éves beszámoló



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel


0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

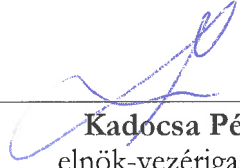
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2016.12.31	2017.12.31
A	B	C	D
1.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	1 347 494	1 394 776
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 256 472	1 250 555
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5.	3. Vagyoni értékű jogok	6 830	5 864
6.	4. Szellemi termékek	43 151	38 200
7.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	48 396	65 314
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	428	243
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	47 968	60 268
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	4 803
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	42 626	78 907
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	2 536	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	40 090	78 907
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0


Kocsis Bálint
 adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadocsa Péter
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2018. április 3.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

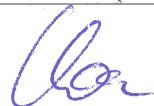
0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

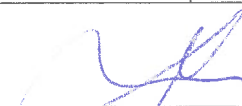
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2016.12.31	2017.12.31
29.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	4 638 361	5 179 129
30.	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
31.	1. Anyagok	0	0
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
34.	4. Késztermékek	0	0
35.	5. Áruk	0	0
36.	6. Készletre adott előlegek	0	0
37.	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 622 767	1 913 618
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 426 020	1 662 346
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	140 802	153 954
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	5. Váltókövetelések	0	0
43.	6. Egyéb követelések	55 945	97 318
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4+5+6)	1 807 088	1 632 588
47.	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
49.	3. Egyéb részesedés	0	0
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 807 088	1 632 588
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	1 208 506	1 632 923
54.	1. Pénztár, csekkek	227	0
55.	2. Bankbetétek	1 208 279	1 632 923
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (1+2+3)	103 594	85 724
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	101 727	79 360
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 867	6 364
59.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	6 089 449	6 659 629


Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

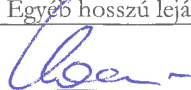
0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

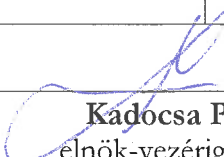
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Források (passzívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2016.12.31	2017.12.31
A	B	C	D
61.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 556 104	4 829 047
62.	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
63.	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	821 515	996 603
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	85 580	59 501
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (1+2)	0	0
69.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	2 649 009	2 772 943
72.	E. Céltartalékok (1+2+3)	59 313	74 545
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	59 313	74 545
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
75.	3. Egyéb céltartalék	0	0
76.	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	1 286 675	1505 483
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4)	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
81.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
84.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
89.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
90.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
91.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0


Kocsis Bálint
 adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadocsa Péter
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Források (passzívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	1 286 675	1 505 483
93.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
94.	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
95.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
96.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
97.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	137 388	11 846
98.	5. Váltótartozások	0	0
99.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	64 850	29 395
100.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		
101.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
102.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 084 437	1 464 242
103.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
104.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások (1+2+3)	187 357	250 554
106.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
107.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	187 357	250 554
108.	3. Halasztott bevételek	0	0
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	6 089 449	6 659 629


Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadócsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

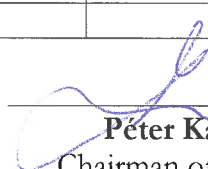
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**BALANCE SHEET (Assets)**

amounts in tHUF

Nr	B	Previous year	Current year
		31.12.2016	31.12.2017
A		C	D
1.	A. Fixed assets (I+II+III)	1 347 494	1 394 776
2.	I. Intangible assets (1+2+3+4+5+6+7)	1 256 472	1 250 555
3.	1. Capitalized value of formation/restructuring expenses	0	0
4.	2. Capitalized value of research and development	0	0
5.	3. Concessions, licenses and similar rights	6 830	5 864
6.	4. Intellectual property products	43 151	38 200
7.	5. Goodwill	1 206 491	1 206 491
8.	6. Advances and payments on account in respect of tangible assets	0	0
9.	7. Adjusted value of intangible assets	0	0
10.	II. Tangible assets (1+2+3+4+5+6+7)	48 396	65 314
11.	1. Land and buildings and rights to immovables	428	243
12.	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
13.	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	47 968	60 268
14.	4. Breeding stock	0	0
15.	5. Assets in the course of construction	0	4 803
16.	6. Payments on account and tangible assets in the course of construction	0	0
17.	7. Adjusted value of tangible assets	0	0
18.	III. Financial investments (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	42 626	78 907
19.	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
20.	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
21.	3. Long-term major participating interests	2 536	0
22.	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
23.	5. Other long-term participations	40 090	78 907
24.	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
25.	7. Other long-term loans	0	0
26.	8. Long-term debt securities	0	0
27.	9. Adjusted value of financial investments	0	0
28.	10. Valuation margin of financial investments	0	0


Bálint Kocsis
 Chief Administration Officer


Péter Kadocsa
 Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

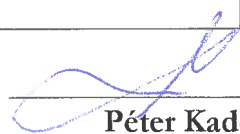
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2016	31.12.2017
29.	B. Current assets (I.+II.+III.+IV.)	4 638 361	5 179 129
30.	I. Stocks (1+2+3+4+5+6)	0	0
31.	1. Raw materials and consumables	0	0
32.	2. Work in progress and intermediate goods	0	0
33.	3. Rearing animals, hogs and other livestock	0	0
34.	4. Finished products	0	0
35.	5. Goods	0	0
36.	6. Payments on account for inventories	0	0
37.	II. Debtors (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 622 767	1 913 618
38.	1. Trade debtors	1 426 020	1 662 346
39.	2. Amounts owed by affiliated companies	140 802	153 954
40.	3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests	0	0
41.	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
42.	5. Notes receivable	0	0
43.	6. Other debtors	55 945	97 318
44.	7. Valuation margin of receivables	0	0
45.	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
46.	III. Securities (1+2+3+4+5+6)	1 807 088	1 632 588
47.	1. Shares in affiliated companies	0	0
48.	2. Major participating interests	0	0
49.	3. Other participating interests	0	0
50.	4. Own shares and own partnership shares	0	0
51.	5. Debt securities held for trading	1 807 088	1 632 588
52.	6. Valuation margin of securities	0	0
53.	IV. Cash at bank and in hand (1+2)	1 208 506	1 632 923
54.	1. Cash in hand, checks	227	0
55.	2. Cash at bank	1 208 279	1 632 923
56.	C. Accrued and deferred assets (1+2+3)	103 594	85 724
57.	1. Accrued income	101 727	79 360
58.	2. Accrued expenses	1 867	6 364
59.	3. Deferred expenses	0	0
60.	Total assets (A+B+C)	6 089 449	6 659 629



Bálint Kocsis
Chief Administration Officer



Péter Kadocsa
Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

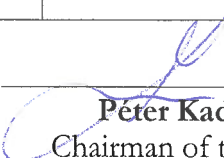
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**BALANCE SHEET (Liabilities)**

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2016	31.12.2017
A	B	C	D
61.	D. Equity (I+II+III+IV+V+VI+VII)	4 556 104	4 829 047
62.	I. Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
63.	Showing separately: ownership shares repurchased at nominal value	0	0
64.	II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
65.	III. Capital reserve	0	0
66.	IV. Retained earnings	821 515	996 603
67.	V. Tied-up reserve	85 580	59 501
68.	VI. Revaluation reserve	0	0
69.	1. Valuation reserve for adjustments	0	0
70.	2. Fair value reserve	0	0
71.	VII. Profit or loss for the year	2 649 009	2 772 943
72.	E. Provisions (1+2+3)	59 313	74 545
73.	1. Provisions for contingent liabilities	59 313	74 545
74.	2. Provisions for future expenses	0	0
75.	3. Other provisions	0	0
76.	F. Creditors (I.+II.+III.)	1 286 675	1 505 483
77.	Subordinated liabilities	0	0
78.	1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
79.	2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
80.	3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
81.	4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
82.	II. Long-term liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
83.	1. Long-term loans	0	0
84.	2. Convertible and equity bonds	0	0
85.	3. Debenture loans	0	0
86.	4. Investment and development credits	0	0
87.	5. Other long-term credits	0	0
88.	6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
89.	7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
90.	8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
91.	9. Other long-term liabilities	0	0


Bálint Kocsis
 Chief Administration Officer


Péter Kadocsa
 Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**BALANCE SHEET (Liabilities)**

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2016	31.12.2017
92.	III. Current liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	1 286 675	1 505 483
93.	1-Short-term loans	0	0
94.	- showing separately: convertible or equity bonds	0	0
95.	2. Short-term credits	0	0
96.	3. Advances received from customers	0	0
97.	4. Trade creditors	137 388	11 846
98.	5. Bills payable	0	0
99.	6. Short-term liabilities to affiliated companies	64 850	29 395
100.	7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
101.	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
102.	9. Other short-term liabilities	1 084 437	1 464 242
103.	10. Valuation margin of liabilities	0	0
104.	11. Valuation margin of derivative instruments	0	0
105.	G. Accruals and deferred income (1+2+3)	187 357	250 554
106.	1. Accrued and deferred income	0	0
107.	2. Deferred costs and expenses	187 357	250 554
108.	3. Deferred income	0	0
109.	Total liabilities (D+E+F+G)	6 089 449	6 659 629


Bálint Kocsis
 Chief Administration Officer


Péter Kadocsa
 Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

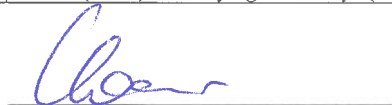
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

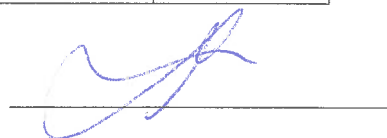
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2016.12.31	2017.12.31
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4 806 374	5 025 646
2	Export értékesítés nettó árbevétele	85 788	127 094
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	4 892 162	5 152 740
3	Saját előállítású eszközök állományváltozása	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	39 172	41 263
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	5 285	5 913
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	572 294	575 226
7	Egyéb szolgáltatások értéke	43 134	43 528
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	386 876	273 477
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	1 007 589	898 144
10	Béreköltség	402 944	464 377
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	43 604	51 596
12	Bérfelrakások	126 358	116 891
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	572 906	632 864
VI.	Értékcsökkenési leírás	38 334	35 029
VII.	Egyéb ráfordítások	328 997	785 470
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	2 983 508	2 842 496



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2018. április 3.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---


Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

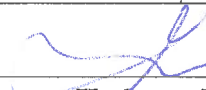
adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2016.12.31	2017.12.31
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	38 476	8 666
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8 501	11 277
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	46 977	19 943
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	6	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	9 378	10 914
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	9 384	10 914
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	37 593	9 029
C.	Adózás előtti eredmény (A+B)	3 021 101	2 851 525
X.	Adófizetési kötelezettség	372 092	78 582
D.	Adózott eredmény (C.-X.)	2 649 009	2 772 943


Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.

Budapest, 2018. április 3.


Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

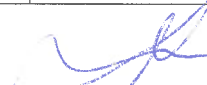
(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	31.12.2016	31.12.2017
01. Net domestic sales	4 806 374	5 025 646
02. Net external sales	85 788	127 094
I. Total net sales (01+02)	4 892 162	5 152 740
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	-	-
04. Own work capitalized	-	-
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized (+03+04)	-	-
III. Other income	39 172	41 263
Showing separately: impairment loss reversed	-	-
05. Raw materials and consumables	5 285	5 913
06. Value of services consumed	572 294	575 226
07. Cost of other services	43 134	43 528
08. Cost of goods sold	-	-
09. Value of services sold (mediated)	386 876	273 477
IV. Material costs (05+06+07+08+09)	1 007 589	898 144
10. Wages and salaries	402 944	464 377
11. Other employee benefits	43 604	51 596
12. Contributions on wages and salaries	126 358	116 891
V. Staff costs (10+11+12)	572 906	632 864
VI. Depreciation	38 334	35 029
VII. Other operating charges	328 997	785 470
Showing separately: impairment loss	-	-
A. Results of operating activities (I+II+III-IV-V-VI-VII)	2 983 508	2 842 496



Bálint Kocsis
Chief Administration Officer



Péter Kadocsa
Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

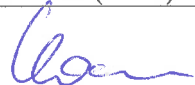
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

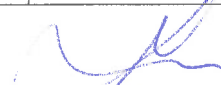
(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	31.12.2016	31.12.2017
13. Dividends and profit-sharing receivable	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
14. Income from participating interests, capital gains	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
16. Other interest receivable and similar income	38 476	8 666
Showing separately: from affiliated companies	-	-
17. Other income from financial transactions	8 501	11 277
Showing separately: valuation margin	-	-
VIII. Income from financial transactions (13+14+15+16+17)	46 977	19 943
18. Expenses and losses on participating interests	-	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	6	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
20. Interest (paid) payable and similar charges	-	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	-	-
22. Other expenses on financial transactions Showing separately: valuation margin	9 378	10 914
Showing separately: valuation margin	-	-
IX. Expenses on financial transactions (18+19+20+21+22)	9 384	10 914
B. Profit or loss from financial transactions (VIII-IX)	37 593	9 029
C. Profit or loss before tax (+A+B)	3 021 101	2 851 525
X. Tax expense	372 092	78 582
D. Profit after tax (+C-X)	2 649 009	2 772 943



Bálint Kocsis
Chief Administration Officer



Péter Kadocsa
Chairman of the Board

Budapest, 2018. április 3.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
a 2017. évi éves beszámolóhoz

1. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az ÁB-MONÉTA Befektetési Alapkezelő Kft. (a továbbiakban: Társaság) 1996-ban alakult 5 millió forint alaptőkével. Alapítója az ÁB-MONÉTA Befektető és Tanácsadó Kft., amely 1997. november 1-ével ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. (később AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) néven kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársasággá alakult át. Az anyavállalat a tevékenységének változásából kifolyóan megváltoztatta a nevét is, AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.-re.

Az Alapító határozata alapján a Társaság 1999. november 18-ával döntött a részvénytársasággá alakulásáról az alaptőke egyidejű felemelése mellett. A szükséges tőkeemelés az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. részéről 13 millió forint, az ÁB-Novinvest Kft. részéről 2 millió forint volt.

Az Alapkezelő Kft. 2000. február 22-i záró mérlegével társasági formát váltott. Továbbiakban ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt. néven működött, mint jogutód.

A Társaság 2000. szeptember 18-án AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt-re változtatta nevét. Alapító határozata alapján a Társaság 2002. január 23-án az alaptőke 250 millió Ft-ra történő felemeléséről döntött. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes egészében.

Az Alapítók 2003. év során ismételt tőkeemelésről döntöttek, melynek mértéke 750 millió Ft. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes mértékben.

Az Aegon Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt. 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be, így a Társaság 99,8%-ban az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt., és 0,2%-ban az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság tulajdonába került. Az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft. 2012-ben beolvadt az Aegon Biztosítóba, így ez utóbbi Társaság 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaságot az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidálja. A konszolidált beszámoló az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. székhelyén (1091 Budapest, Üllői út 1.) illetve a Közigazgatási és Igazságügyi Minisztérium honlapján (<http://e-beszamolo.kim.gov.hu>) található meg.

A vállalkozáscsoport azon legnagyobb egysége, amelybe a Társaságot, mint leányvállalatot bevonják: AEGON N.V. (székhelye: AEGONplein 50. 2591 TV. The Hague, The Netherlands). Az összevont beszámoló az AEGON N. V. székhelyén megtekinthető.

A Társaság igazgatóságának elnöke Kadocsa Péter, az igazgatósági tagok Kocsis Bálint adminisztrációs vezérigazgató h. és Loncsák András részvény üzletágvezető.

A Társaság székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
adószáma: 11951766-4-43
cégjegyzék száma: 01-10-044261
internetes honlapjának elérhetősége: www.aegonalapkezelo.hu

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai:

Philip John George Smith az AEGON Asset Management (AAM) operációs igazgatója, az AAM Igazgatósági tagja; a Felügyelő Bizottság elnöke

Hindrik Eggens az AEGON Asset Management (AAM) allokációs stratégiáért felelős vezetője

dr. Gáti György az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa

A Társaság a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfv.) szerinti alternatív befektetési alapkezelői (ABAK) és ÁÉKBV-alapkezelői engedélyekkel rendelkezik. A Társaság mint ABAK a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbfv.) 7. § (1) a.), b.) pontja, továbbá a 7. § (2) a.), b.) pontja, valamint 7. § (3) a.) b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. A Társaság mint ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbfv.) 6. § (1) a.), b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. Az ABAK tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2015.01.30-án kelt H-EN-III-6/2015. számú határozatával, az ÁÉKBV-alapkezelői tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2016.04.04-én kelt H-EN-III-101/2016. számú határozatával engedélyezte.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja. A csatlakozási díj 500 eFt volt.

A Társaság határon átnyúló szolgáltatás végzésére jogosult, ezen szolgáltatások fajtája országonként a következő:

Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása	
Lengyelország	portfóliókezelés
Csehország	portfóliókezelés
Szlovákia	portfóliókezelés
Románia	befektetési tanácsadás/portfoliokezelés

A Társaság Részvényesei:

1. AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény
Szavazati arány: 100%

2. A Társaság számviteli politikájának főbb elemei

Beszámoló készítés és könyvvezetés

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a Társaság 2000. évi C. számú Számviteli Törvény előírásaival összhangban jár el, a törvényben meghatározott alapelvek érvényesülnek. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan könyvvezetése és beszámoló készítése során figyelembe veszi a 327/2009 (XII.29.) Korm. rendelet előírásait.

A Társaság kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót köteles készíteni. A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban vezeti. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A Társaság üzleti jelentést is készít. A Társaság eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti.

A Társaság rendelkezik sajátosságainak megfelelő számviteli politikával, amelynek részét képezi:

- a) az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzata;
- b) az eszközök és a források értékelési szabályzata;
- c) az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzat;
- d) a pénzkezelési szabályzat.

Az éves beszámoló a naptári évről 2017 december 31-i fordulónappal, és 2018. január 10-i mérlegkészítési időponttal készül.

A Társaság sem a könyvvezetés, sem a beszámoló összeállításánál során nem tért el a számviteli törvény 15-16. §-ában foglalt alapelvektől.

Jelentős összegű hiba

A Társaság számviteli elszámolásaiban jelentős összegűnek minősítjük, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzés, az önellenőrzés során, az egy adott évet érintően megállapított hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkenítő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%, vagy ha ez utóbbi érték nem haladja meg az 1mFt –ot, akkor 1 mFt.

Eszközök és források értékelésének alapelvei

Az eszközök és kötelezettségek értékelése a csoportos minősítési elv szerint (a számviteli törvényben megengedett esetekben), vagy az egyedi, tételes elv alapján történik. Az értékelésnél a vállalkozás folytatása, az egyedi értékelés, az óvatosság és a valóság elveiből kell kiindulni.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan - legalább egy éven túl - jelentkeznek, és emiatt a változás állandónak minősül.

Minden devizára szóló eszköz és forrás értékét az év utolsó napjára vonatkozó MNB árfolyamon átszámított forintértéken is meg kell határozni, minden árfolyamváltozást – összegétől függetlenül – jelentősnek minősítünk.

Az értékelés során minden olyan értékvesztést és értékcsökkenést figyelembe veszünk, ami a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ténylegesen bekövetkezett és ismertté vált. Az értékcsökkenést a Társaság lineáris módszerrel, havonta számolja el.

Az eszközöket és kötelezettségeket a Társaság leltározási szabályzatában foglaltak szerinti leltározással és egyeztetéssel ellenőrizzük, valamint egyedileg értékeljük.

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

3.1.1. Immateriális Javak (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Immateriális javak	2016	2017	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	6 830	5 864	-966	-14%
Szellemi termékek	43 151	38 200	-4 951	-11%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Összesen:	1 256 472	1 250 555	-5 917	0%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenz díjai.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván azon ügyviteli szoftvereit, honlapjának és online rendszerének aktivált értékét, amelyeket megrendelésére, saját célra harmadik féllel készítettett. A Társaság a rendszereit folyamatosan, az igényeknek megfelelően fejleszti, tartja karban.

Üzleti vagy cégérték

Az UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t, illetve az UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt-t 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az AEGON Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége, 4 397 millió forint, goodwillként került kimutatásra. A goodwill jelentős részének megtérülése esélytelenné vált a 2010-es törvényváltozások miatt. A megtérülés vizsgálata során 2010. év végén a magánnyugdíjpénztári és önkéntes nyugdíjpénztári állomány arányát alkalmazva, a magánnyugdíjpénztárra eső rész goodwill 100%-át terven felül értékcsökkentette a Társaság. 2017 év végére vonatkozólag végzett megtérülés- vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem volt indokolt, a goodwill záró értéke így 1 206 millió forint maradt. A Társaság – számviteli politikájával összhangban – az üzleti vagy cégértékre vonatkozólag a nyilvántartásba vételkor érvényes szabályokat alkalmazza.

3.1.2. Tárgyi eszközök (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök	2016	2017	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	428	243	-185	-43%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	47 968	60 268	12 301	26%
Beruházások	0	4 803	4 803	0%
Összesen:	48 396	65 314	16 918	35%

Ingtalanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérlegsoron a Társaság irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérlegsoron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. Tárgyévben jelentős beszerzésre nem került sor, az egyenleg csökkenését elsősorban a tervszerű értékcsökkenés elszámolása okozza.

Beruházások, felújítások

Beruházások között még használatba nem vett eszközöket tartja nyilván.

3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

Befektetett pénzügyi eszközök	2016	2017	Vált.	Vált.%
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	2 536	0	-2 536	-100%
Egyéb tartós részesedés	40 090	78 907	38 817	n/a
Összesen:	42 626	78 907	36 281	85%

A Társaság tartós jelentős tulajdoni részesedésként mutatta ki az **AEGONdirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt-ben.** (továbbiakban mint AEGON direkt.hu Zrt.) lévő részesedését. A Társaság tulajdoni hányada a jegyzett tőke 25,27%-a volt, amelyet a Társaság 2017 folyamán értékesített.

Egyéb tartós részesedések között a Társaság által befektetési céllal vásárolt befektetési jegyek voltak mindkét évben.

3.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

*3.1.5. Követelések*Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

adatok eFt-ban

	2016	2017	Vált.	Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	1 426 020	1 662 346	236 326	17%

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb része befektetési alapokkal, illetve önkéntes nyugdíjpénztárral szembeni alap-, illetve vagyonkezelési valamint forgalmazói szolgáltatásokból adódó követelések adják. A mérlegsoron kimutatott összeg a december havi alap- és vagyonkezelési díjakat, negyedéves vezető forgalmazói díjat valamint a tárgyévre vonatkozó sikerdíjakat tartalmazza. A vevőállomány növekedése elsősorban az előző évihez képest magasabb sikerdíjjal magyarázható.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

	2016	2017	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	140 802	153 954	13 152	9%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseként mutatja ki az anyavállalatával szembeni követeléseit.

Egyéb követelések

adatok eFt-ban

Egyéb követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	67	0	-67	-100%
Különféle egyéb követelések	1 256	6 995	5 739	n/a
Adó és járulék túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás)	54 622	90 323	35 701	63%
Összesen:	55 945	97 318	41 373	74%

3.1.6 ÉrtékpapírokForgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megtest.értékpapírok	1 807 088	1 632 588	-174 500	-10%
Összesen:	1 807 088	1 632 588	-174 500	-10%

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat.

3.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2017. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzüsségeket mutatja. Záró értéke 1.633 millió Ft (2016: 1.209 millió Ft). A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan azonban nemcsak saját, hanem a befektetési jegy forgalmazásához kapcsolódó 'ügyfélpénz' is szerepel a bankszámlákon az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013-as beolvadását követően. Az egyenleg előző évihez képesti növekedését az ügyfélpénzek magasabb év végi egyenlege okozza. A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB árfolyamra átértékelve szerepelnek.

Az ügyfelek által év vége előtt beutalt, de csak később befektetett pénz a pénzeszközök állományát gyarapítja az egyéb kötelezettségekkel szemben, azonos összegben.

adatok eFt-ban

	2016	2017	Vált.	Vált.%
Ügyfélpénz	1 056 858	1 437 133	380 275	36%

3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Aktív időbeli elhatárolások	2016	2017	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	94 637	79 033	-15 604	-16%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	1 867	6 364	4 497	241%
Értékpapírok kamatelhatárolása	7 090	327	-6 763	-95%
Összesen:	103 594	85 724	-17 870	-17%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron jelentős részben a befektetési alapoktól és az AEGON Önkéntes Nyugdíjpénztártól járó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérlegsor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza.

Értékpapírok kamatelhatárolása

Ezen a soron szerepelnek a diszkont valamint a kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tárgyévre járó, időarányos felhalmozott kamatai.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). Tárgyévben 2.5 mrd osztalék fizetésére került sor.

adatok eFt-ban

	2016.12.31	Adózott eredmény átvezetése	Osztalék fizetés	Fejl.tart. felhaszn.	Fejl.tart. Képzés	2017. évi adózott eredm.	2017.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	821 515	2 649 009	-2 500 000	26 079	0		996 603
Lekötött tőke	85 580			-26 079	0		59 501
Adózott eredmény	2 649 009	-2 649 009				2 772 943	2 772 943
Saját tőke	4 556 104						4 829 047

3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2016	2017	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	6 102	1 573	-4 529	-74%
LTIP céltartalék	53 211	72 972	19 761	37%
Összesen:	59 313	74 545	15 232	26%

adatok eFt-ban

	Reorg	LTIP	TOTAL
2016 záróegyenleg	6 102	53 211	59 313
Növekedés	-	37 563	37 563
Felhasználás	-	- 14 388	- 14 388
Csak visszavezetés	- 4 529	- 3 414	- 7 943
2017 záróegyenleg	1 573	72 972	74 545

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani.

Az LTIP egy hosszú távú, vezetői ösztönző bónusz program. A program 2010-ben indult, és először 3 év elteltével, 2013-ban kezdődhetett meg a felhasználása. A céltartalék képzése és felhasználása a programot szabályozó belső szabályzat alapján történik.

A Társaságnak tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt nem keletkezett függő kötelezettsége, így azután céltartalékokat nem képzett.

A Társaság mérlegen kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel sem rendelkezik tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt.

3.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezik.

3.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

3.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

2017 végén nyitott szállítói kötelezettségek egyenlege 12 millió forint volt (2016: 137 mFt).

A szállítói kötelezettségek csökkenésének oka, hogy a cégcsoport egyéb (nem kapcsolt) tagjaitól igénybe vett szolgáltatások ellenértékét a Társaság év vége előtt pénzügyileg rendezte.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel az anyavállalattal év végén fennálló szállítói kötelezettség, amelynek egyenlege nem változott jelentős mértékben az összehasonlító időszakhoz képest.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Adók	27 578	27 109	-469	-2%
Egyéb	1 056 859	1 437 133	380 274	36%
Összesen:	1 084 437	1 464 242	379 805	35%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a pénzeszközökkel szemben kerül kimutatásra az ügyfelek által a Társaság számlájára utalt, forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos még befektetésre nem került pénzeszköz.

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2016	2017	Vált.	Vált.%
Bónusz	93 093	113 637	20 544	22%
Bizományosi díj	38 293	44 763	6 470	17%
Fenntartási jutalék és utalási díj	10 847	40 376	29 529	272%
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	45 123	51 778	6 655	15%
Összesen:	187 357	250 554	63 197	34%

A passzív időbeli elhatárolások mérlegérték 63mFt-tal növekedett, elsősorban a bónusz és az utalási díjakkal kapcsolatos elhatárolások növekedése miatt.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelési díjbevételek	2 750 919	3 004 913	253 994	9%
Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétel	639 254	690 474	51 220	8%
Pénztáraknak végzett vagyionkezelés díjbevétele	901 988	943 140	41 152	5%
Egyéb portfóliókezelés díjbevétele	14 519	20 807	6 288	43%
Tanácsadás díjbevétele	19 704	20 411	707	4%
Egyéb díjbevétel	565 778	472 995	-92 783	-16%
Értékesítés nettó árbevétele	4 892 162	5 152 740	260 578	5%

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unió belüli országgal kapcsolatos.

adatok eFt-ban

Regionális vagyionkezelési díj részletezése	2016	2017	Vált.	Vált.%
Összesen:	67 809	71 706	3 896	6%

A tárgyévben mérsékelten növekedett a díjbevétel, amely összhangban áll a Társaság által kezelt vagyon növekedésével.

A tárgyévben, az értékesítés nettó árbevételeiből kapcsolt vállalkozással (anyavállalattal) szemben 560mFt merült fel, szemben a tavalyi 552mFt-tal.

4.2. Egyéb bevételek

adatok eFt-ban

Egyéb bevételek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	28 957	22 331	-6 626	-23%
Egyéb	10 215	18 932	8 717	85%
Összesen:	39 172	41 263	2 091	5%

Céltartalékok feloldása

A céltartalékok feloldása/felhasználása 2017-ben a reorganizációs céltartalékkal és az LTIP-el kapcsolatos (részletesebben a céltartalékok mérlegsoránál).

Egyéb

Az egyéb tételek a Társaság alaptevékenységéhez közvetlenül nem kapcsolódó bevételeket tartalmaznak, amelyek jellemzően tárgyi eszközök/immateriális javak értékesítésével valamint káreseményekkel kapcsolatosak.

Az egyéb bevétel a tárgyévben kapcsolt vállalkozással szemben nem merült fel.

4.3. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség

Az anyagköltségek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltségek egyenlegében nem történt jelentős változás.

Igénybe vett szolgáltatások részletezése

adatok eFt-ban

Igénybe vett szolgáltatások	2016	2017	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	5 925	7 463	1 538	26%
Ingatlan bérleti díj	28 915	35 922	7 007	24%
Adatszolgáltatók díja	94 082	102 589	8 507	9%
Egyéb bérleti díjak	8 106	7 250	-856	-11%
Informatikai karbantartás	24 025	27 827	3 802	16%
Befektetési tanácsadás	5 956	5 873	-83	-1%
Egyéb tanácsadás	82 309	76 689	-5 620	-7%
Jutalék	117 958	56 302	-61 656	-52%
Üzemeltetési költségek	17 996	18 734	738	4%
AEGON cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	21 430	21 594	164	1%
Reklám, marketing	43 909	73 551	29 642	68%
Adatforgalmi költségek	5 754	2 309	-3 445	-60%
Tagsági díjak	10 991	11 784	793	7%
Jogi tanácsadás	4 572	4 572	0	0%
Könyvvizsgálat	3 383	4 318	935	28%
Oktatás	6 580	5 797	-783	-12%
Premium utalási díj	44 206	55 407	11 201	n/a
Egyéb	46 197	57 245	11 048	24%
Összesen:	572 294	575 226	2 932	1%

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke nem változott jelentősen előző évhez képest.

4.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 573 millió forintról 633 millió forintra növekedtek, amely a 2017-es béremeléssel és a magasabb állományi létszámmal magyarázható.

	2016	2017	Vált.	Vált.%
Béreköltség (ideértve bonusz)	402 944	464 377	61 433	15%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	43 604	51 596	7 992	18%
Bérbírlékok	126 358	116 891	-9 467	-7%
Összesen:	572 906	632 864	59 958	10%

4.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2017-ben nem változott jelentősen az előző évhez képest.

4.6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
MNB díj	2 697	2 685	-12	0%
Céltartalék képzés	25 951	37 563	11 612	45%
Iparűzési adó	90 000	97 467	7 467	8%
Egyéb adók, járulékok	14 386	15 522	1 136	8%
Támogatások, adományok	177 771	603 550	425 779	240%
BEVA	7 445	14 186	6 741	91%
Egyéb	10 747	14 497	3 750	35%
Összesen:	328 997	785 470	456 473	139%

Az egyéb ráfordítások eredménykimutatás sora jelentősen növekedett. A növekedés oka, hogy a Társaság a korábbi évhez képest jelentősen nagyobb támogatást nyújtott látvány-csapatsport valamint előadó-művészeti szervezetek számára.

4.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kamatbevételeket tartalmazza.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza beértékelési és a kerekítési különbözeteket valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok realizált árfolyamnyereségét tartalmazza.

4.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítéskeletkező árfolyamveszteséget, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamveszteségét tartalmazzák.

4.09. Adófizetési kötelezettség

2017-től a Társasági adó mértéke 9%-ra csökkent.

Az adóalap módosító tételket a 2. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaságnál az adóhatóság az 2009. és 2010. évekre vonatkozóan átfogó adóvizsgálatot folytatott le, a Társaság bevallásait rendben találta, adókülönbötet nem állapított meg.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből fakadóan a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

4.10. Adózott eredmény

Az adózott eredmény 2017-ben 2.772.943 eFt (2016:2.649.009 eFt) A Társaság 2017. évi adózott eredménye 2018. évben az eredménytartálékba átvezetésre kerül. Az osztalékfizetési és szavatolótőke-megfelelési korlátokat figyelembe véve – a Számviteli törvény előírásának megfelelően 2018. évi gazdasági eseményként - a Társaság 2.5 milliárd forint osztalékfizetésre fog javaslatot tenni. Az osztalék forrása az eredménytartálék lesz. Az osztalékfizetést a 2018. évi beszámoló fogja tartalmazni.

4.12. Nyitott határidős/opciós/swap ügyletek bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügylete nem volt.

4.13 Biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléssel kapcsolatos információk

4.13.1. A pénztár tulajdonát képező eszközök üzleti év január 1-jén és december 31-én meglévő állományának alakulása és a tárgyévben bekövetkezett változása a vagyonkezelési szerződésben meghatározott nyilvántartás szerinti értéken:

adatok e Ft-ban

	2016	2017	Vált.	Vált.%
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	159 779 372	177 101 324	17 321 952	11%
AEGON d.s.s. a.s. (PAMC)	3 450 337	3 500 485	50 148	1%

4.13.2. A pénztárak részére a vagyonkezelési szerződés alapján kötött és a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletek bemutatása a szerződésben rögzített értéken

Péztár	Ügylet	Kategória	Piaci érték (eFt)
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.01.13'	forward	-11 578 096
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.01.19'	forward	-2 216 850
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.01.28'	forward	-12 647 445
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.02.09'	forward	11 217 673
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.06.15'	forward	-109 554
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.06.17'	forward	70 950
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.01.11'	forward	16 818 687
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.01.19'	forward	8 348 951
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.02.09'	forward	8 140 190
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.02.16'	forward	7 718 177

4.14. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

4.14.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Részvényalap
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Származtatott alap
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	egyéb pénzpiaci
AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Tőkevédett alap
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Pénzpiaci alap
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Abszolút hozamú alap
Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap

Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap

4.14.2. A kezelt alapok záró nettó eszközértékeinek és az Aegon csoport tulajdoni arányainak alakulása sorozatonként (adatok ezer forintban)

	2 016	2 017	2016	2017
Alfa CZK sorozat	3 432	3 700	100%	100%
Alfa EUR sorozat	636 779	2 725 433	1%	1%
Atticus Alfa Huf sorozat	52 065 979	60 172 247	0%	0%
Alfa intézményi sorozat	6 129 733	8 513 423	52%	52%
Atticus Alfa PLN sorozat	10 009 980	9 993 607	0%	0%
Atticus Alfa R sorozat	2 353 581	2 483 204	0%	0%
Alfa USD sorozat	113 354	1 948 110	4%	4%
Atticus Vision	-	-	0%	0%
Ázsia EUR sorozat	40 746	74 213	66%	66%
Ázsia HUF	2 007 193	2 518 086	59%	59%
Belföldi Kötvény	30 879 229	27 574 223	92%	92%
Belföldi Kötvény intézményi sorozat	378 554	851 290	0%	0%
Bessa	547 163	396 922	0%	0%
BondMaxx CZK sorozat	1 141	1 212	0%	0%
BondMaxx (Vállalati Kötvény) HUF sorozat	7 479 626	5 460 519	8%	8%
BondMaxx (Vállalati Kötvény) intézményi sorozat	18 909 986	20 378 095	78%	78%
BondMaxx (Vállalati Kötvény) PLN sorozat	3 144 292	2 937 901	0%	0%
BondMaxx (Vállalati Kötvény) R sorozat	526 679	487 785	0%	0%
Climate EUR sorozat	582 889	467 561	43%	43%
Climate HUF sorozat	1 101 953	958 366	56%	56%
Feltörekvő Kötvény EUR sorozat (EuroExpress)	207 843	229 461	0%	0%
Feltörekvő Kötvény intézményi sorozat	2 500 000	2 994 558	100%	100%
Feltörekvő Kötvény USD sorozat	-	27 561	0%	100%
IstanBull HUF sorozat	1 707 605	27 561	43%	43%
IstanBull intézményi sorozat	716 082	1 875 200	100%	100%
IstanBull PI sorozat	7 968	1 270 150	8%	8%
IstanBull PLN sorozat	1 294 640	719	0%	0%
IstanBull TRY sorozat	123 189	945 102	0%	0%
Közép-Európai Részvény CZK sorozat	1 260	146 176	100%	100%
Közép-Európai Részvény EUR sorozat	930 365	1 588	9%	9%
Közép-Európai Részvény HUF sorozat	4 995 108	1 899 383	84%	84%
Közép-Európai Részvény Intézményi sorozat	7 972 808	6 564 350	84%	84%
Lengyel Kötvény (korábban: Közép-Európai Kötvény)	94 708	12 704 232	0%	0%
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	2 852 917	36 731	0%	0%
Lengyel Kötvény P sorozat	2 130 789	1 278 115	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci (korábban: Bezpieczny) intézményi sorozat	21 565	1 587 451	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci (korábban: Bezpieczny) PLN sorozat	1 622 425	732 242	0%	0%
Lengyel Részvény HUF sorozat	3 317 440	1 337 463	92%	92%
Lengyel Részvény intézményi sorozat	8 300 796	908 877	1%	1%
Lengyel Részvény PLN sorozat	-	8 175 602	0%	0%
Maraton CZK sorozat	3 565	-	100%	100%
Maraton EUR sorozat	52 307	3 842	0%	0%
Maraton HUF sorozat	168 087	2 463 621	0%	0%
Maraton intézményi sorozat	2 703 655	9 183 504	67%	67%
Maraton PLN sorozat	566 905	4 476 442	0%	0%
Maraton R sorozat	800 401	1 056 371	0%	0%
Maraton USD sorozat	31 487	2 051 812	0%	0%

	2016	2017	2016	2017
MoneyMaxx Expressz CZK sorozat	3 474	1 711 846	100%	100%
MoneyMaxx Expressz EUR sorozat	518 477	3 715	1%	1%
MoneyMaxx Expressz HUF sorozat	27 733 295	701 983	36%	36%
MoneyMaxx Expressz intézményi sorozat	9 295 803	24 759 995	45%	45%
MoneyMaxx Expressz PLN sorozat	1 460 276	10 867 303	0%	0%
MoneyMaxx Expressz R sorozat	3 394 892	879 863	0%	0%
MoneyMaxx Expressz USD sorozat	257 256	3 057 142	2%	2%
Nemzetközi Kötvény	1 696 463	293 584	72%	72%
Nemzetközi Részvény EUR sorozat	73 798	1 228 810	57%	57%
Nemzetközi Részvény HUF sorozat	4 337 541	85 101	75%	75%
Nemzetközi Részvény intézményi sorozat	9 295 947	3 490 978	99%	99%
Ózon	4 272 475	13 012 035	12%	12%
Panoráma EUR sorozat	50 549	1 802 972	0%	0%
Panoráma HUF sorozat	255 572	44 207	0%	0%
Panoráma intézményi sorozat	1 041 483	465 004	100%	100%
Panoráma PLN sorozat	5 468	1 042 489	0%	0%
Panoráma R sorozat	-	5 812	0%	0%
Panoráma USD sorozat	48 582	321 918	0%	0%
Pénzpiaci	10 105 769	45 863	44%	44%
Pénzpiaci intézményi sorozat	147 280	6 934 846	0%	0%
Prémium Dynamic	895 041	124 586	0%	0%
Prémium Everest	874 423	609 140	23%	23%
Prémium Expert	693 562	1 216 125	28%	28%
Russia HUF sorozat	2 677 242	493 192	43%	43%
Russia intézményi sorozat	4 104 623	2 146 787	98%	98%
Russia PI sorozat	8 446	2 341 194	0%	0%
Russia PLN sorozat	2 186 276	7 510	0%	0%
Smart	7 323 354	861 700	61%	61%
Tempó Andante 1	125 871	7 645 873	100%	100%
Tempó Andante 2	71 322	156 617	44%	44%
Tempó Andante 3	47 370	223 600	100%	100%
Tempó Moderato 4	58 525	102 275	100%	100%
Tempó Moderato 5	39 037	133 370	100%	100%
Tempó Moderato 6	98 940	125 241	65%	65%
Tempó Moderato 7	86 983	403 702	100%	100%
Tempó Allegro 8	105 741	206 945	100%	100%
Tempó Allegro 9	73 575	237 125	100%	100%
Tempó Allegro 10	123 851	158 243	60%	60%
Total	273 624 786	270 920 479		

5. Tájékoztató rész

Az igazgatóság valamint a felügyelő bizottság tagjai részére ezen tevékenységükért az üzleti évben nem került járandóság megállapításra.

A Társaság a vezető tisztségviselőinek, az igazgatóság és felügyelő bizottságának tagjai részére nem folyósított előleget/kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaságnak korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve és lakóhelye (Sztv. 89.§ (4) d. pont)

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. 1.em. 3/a.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezig. h.

1121 Budapest, Lidérc u 18.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A Társaság könyvvizsgálója: Kőműves Kinga (kamarai tagsági száma: 007240), a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 3 400 000 forint + áfa volt 2017-ben.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően egyéb megbízatása nem keletkezett 2017-ben.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok, irányításáért, vezetéséért felelős személy nyilvántartásban szereplő nyilvános adatai:

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Szül. hely, idő: Budapest, 1978.01.06.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (Sztv. 91. § b. pont)

A Társaság alaptőkéje: 1 000 000 e Ft
Részvények: 500 darab 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény

Tulajdonosi struktúra:

Tulajdonos neve	Székhelye	Részvény db	Szavazati arány %
AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.	1091 Budapest, Üllői út 1.	500	100,0

A Társaság átlagos statisztikai létszáma 44 fő.

6. Üzleti arányszámok 2017. december 31-ére vonatkozóan

6.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A vagyoni helyzet vizsgálata a mérlegben kimutatott eszközök és források egyes tételeinek nagyságát, egymáshoz mért viszonyát fejezi ki, értékelve az így kialakított mutatószámok változását, rámutatva a vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2016.12.31	2017.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	74,82%	72,51%
Saját tőke növekedése	Adózott eredmény / Saját tőke	58,14%	57,42%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	455,61%	482,90%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	21,13%	22,61%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	0,97%	1,12%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	144,43%	159,51%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	51,80%	45,46%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	48,20%	54,54%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A Társaság vagyoni helyzete megfelelő.

6.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók, az adósságállományra vonatkozó mutatószámok, valamint a pénzeszközök állományváltozását részletesen bemutató cash-flow kimutatás alkalmazhatók. *A cash-flow kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza.*

Mutatószám	Képlet	2016.12.31	2017.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	360,49%	344,02%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	220,05%	235,58%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	93,92%	108,47%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A Társaság likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

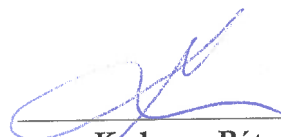
A Társaság jövedelmi helyzetét - tevékenységéből adódóan - az árbevétel-arányos, valamint a tőkearányos jövedelmezőségi mutatókkal lehet leginkább kifejezni.

Mutatószám	Képlet	2016.12.31	2017.12.31
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	60,50%	54,73%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / Összes árbevétel	61,75%	55,34%
Tőkearányos jövedelmezőség			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	65,48%	58,86%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	66,31%	59,05%
	Adózott eredmény / Saját tőke	58,14%	57,42%

Budapest, 2018. április 3.



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
- bruttó értékek -

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	99 341	2 922	0	102 264
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	0	0	4 396 984
Szellemi termékek	196 830	11 642	0	208 472
Ingatlanok	74 172	0	0	74 172
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer.,járművek	170 166	28 451	10 519	188 098
Beruházások	0	47 819	43 016	4 803
Összesen	4 937 492	90 834	53 535	4 974 793

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
- nettó érték és értékcsökkenés -

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	92 509	3 888	0	96 398	5 864
Üzleti vagy cégérték	3 190 493	0	0	3 190 493	1 206 491
Szellemi termékek	153 678	16 593	0	170 271	38 200
Ingatlanok	73 744	185	0	73 929	243
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer.,járművek	122 198	14 362	8 730	127 831	60 268
Beruházások	0	0	0	0	4 803
Összesen:	3 632 623	35 028	8 730	3 658 922	1 315 869

2017. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok ezer forintban

5-7 egyenleg	2 851 471
Iparüzési adó különbözet	46
Innovációs járulék különbözet	7
HAP adózás előtti eredmény 2017. év	2 851 525
Adóalap korrekciók (+/-)	58 931
Adóalap	2 910 456
Adófizetési kötelezettség (9%)	261 941
Figyelembe vehető kárrendezési kifizetés TAO tv. 29/B	2 485
Figyelembe vehető sporttámogatás és színháztámogatás 2017. évre (592.037 e Ft a teljes összeg)	180 874
Fennmaradó adóteher	78 582

A Tárgyévben fizetett és fel nem használt, következő év(ek)ben várhatólag figyelembe vehető sporttámogatás és színháztámogatás összege 411mFt.

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)
Céltartalék	37 563	-22 331	15 232
Értékcsökkenés és eszközök kivezetési értéke	36 818	-25 104	11 714
Fejlesztési tartalék			0
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)			0
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.			0
Követelésre elszámolt értékvesztés*/értékvesztés visszairás			0
Elengedett követelés (kapcsolt váll. részére elengedett)			0
Adóell. önell. hatása (korábbi évekre)			0
Nem a váll. érdekében felmerült költség (kieg. színház + sport támogatás)	39 963		39 963
Nem a váll. érdekében felmerült költség (bírság)	50		50
Nem a váll. érdekében felmerült költség (reklám nincs nyilatkozat)	208		208
Közhasznú szervezet támogatása		-1 486	-1 486
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0
Kapott jogdíjbevételel		-6 750	-6 750
ÖSSZESEN	114 602	-55 671	58 931

2017. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2016	2017
1	Adózás előtti eredmény	3 021 101	2 851 525
2	Elszámolt amortizáció	38 334	35 029
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-3 006	15 232
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-1 382	4
6	Szállítói kötelezettség változása	114 664	-160 997
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	844 705	379 805
9	Passzív időbeli elhatárolások változása	-23 378	63 197
10	Vevőkövetelés változása	-419 964	-249 478
11	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	240 792	133 127
12	Aktív időbeli elhatárolások változása	20 409	17 870
13	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-372 092	-78 582
14	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-2 500 000	-2 500 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		960 183	506 731
15	Befektetett eszközök beszerzése	-81 298	-45 283
16	Befektetett eszközök eladása	20 999	-37 032
18	Kapott osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-60 299	-82 315
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
22	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	67	0
23	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
24	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
25	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
26	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
27	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
28	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
29	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		67	0
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		899 951	424 416

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2017. december 31.

A Társaság főbb jellemzői

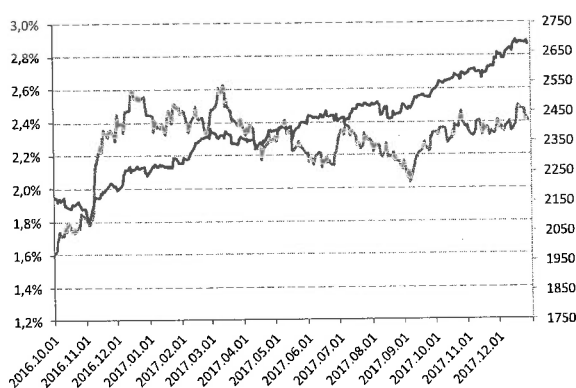
Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2,8 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, amely mérsékelt emelkedést mutat az előző évhez képest. A bruttó kezelt vagyon nagysága 663 mrd forintról 744 mrd forintra növekedett 2017 év végére, amely hozzájárult a díjbevételek 5%-os növekedéséhez. A költségek/ráfordítások értékének mintegy 21%-kal növekedése mögött javarészen az előző évhez képest magasabb sport és művészeti támogatások állnak, amellyel szemben tárgyévben és a következő években társasági adókedvezményt számol(t) el a Társaság.

Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönthet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció első győzelmet aratott a választásokon.

Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.

Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500



Forrás: Bloomberg

Ismét gyengülő dollár index



Forrás: Bloomberg

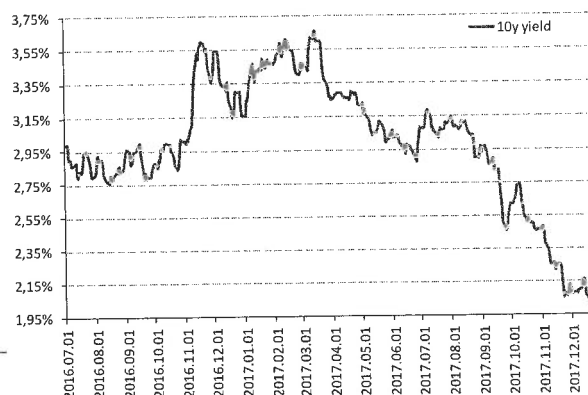
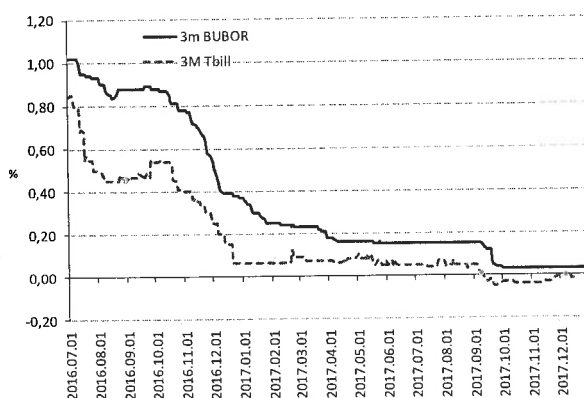
Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok
hozamcsökkenés

Jelentős hosszú lejáratú



Forrás: Bloomberg

Forrás: Bloomberg

A Társaság főbb jellemzői

Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő, Társaság) az Aegon Asset Management tagjaként, az Aegon Magyarország csoport leányvállalata, Magyarország meghatározó alapkezelője, aki a hazai piacon túl a közép-kelet-európai régióban is jelen van.

Az Aegon Asset Management vagyonnal, kiemelkedő szakmai háttérrel és támogatást nyújt az Alapkezelő számára, mely mind vagyongazdálkodási szemléletben és szabályozottságban, mind a mindennapok során (pl. elemzésekkel) segíti cégünk munkáját és sikerét.

Társaságunk, több mint 19 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyongazdálkodási központja. A régió belülről, így magyar, lengyel, cseh, szlovák, román és török vagyont kezel vagy annak befektetését felügyeli.

Az Aegon Alapkezelő szolgáltatásai közé tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, 2013-tól pedig mindez kiegészült kollektív befektetési papírok letétkezelésével és forgalmazásával. A Társaság szolgáltatásai intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt elérhetőek. Az Alapkezelő ügyfelei között nyugdíjpénztárak, biztosító intézetek és egyéb intézményi befektetők találhatók, míg a lakossági piacon az általa kezelt Aegon Befektetési Alapokon és biztosítói, banki és egyéb forgalmazókon keresztül van jelen.

A Társaság által jelenleg kezelt befektetési alapok száma: 34.

Az AEGON befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től 2013. július 31-ig az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. volt, mely 100%-ban az AEGON Alapkezelő tulajdonában állt, azonban 2013-ban beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az Aegon Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Budapest Bank Zrt, CIB Zrt., Commerzbank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Concorde Értékpapír Zrt, az Equilor Befektetési Zrt., Erste Bank Zrt, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Zrt. Raiffeisen Bank Zrt, Sopron Bank Zrt. SPB Befektetési Zrt. a az a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Unicredit Bank Zrt.,

Az alapok befektetési jegyeinek egy jelentős részét az AEGON Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt a unit-linked eszközalapokban meglévő befektetésként.

Társaság által követett foglalkoztatáspolitikai

A munkavállalók feladataik ellátásához szükséges mértékben a Társaság által finanszírozott oktatásokon vehetnek részt. Ilyenek a szakmai szempontú továbbképzések, új ismeretek és készségek oktatása, angolnyelvoktatás, a vállalati hatékony együttműködési kultúra kiépítéséhez szükséges ismeretekre épülő tréningek. A Társaság folyamatosan törekszik az optimális munkakörnyezet kialakítására és innovatív megoldásokkal (pl.: home office rendszer) hozzájárul a hatékonyabb munkavégzéshez. Foglalkoztatás-politikájában nagy

hangsúlyt helyez a visszatérő kismamák integrálásába és részmunkaidős foglalkoztatási lehetőségekkel is segíti újbóli beilleszkedésüket.

A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2018-ban

A Társaság tevékenységi körében, működésében nem tervez jelentős változtatásokat 2018-ra.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

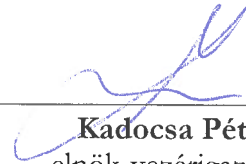
A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

A Társaság Kockázatkezelési szabályzatában határozza meg a kockázatainak (piaci/hitel, likviditási és működési) folyamatos figyelemmel kísérésére, bármikor elvégezhető mérésére, ellenőrzésére és kezelésére vonatkozó részletes szabályokat, elveket, valamint a partnerkockázatok és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatának figyelembe vételére vonatkozó szabályokat.

Budapest, 2018. április 3.



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató