

# **AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap**

## **2017. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2018. április 27.

-----  
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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap**  
**2017. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	31 305 124	28 489 284
I. Követelések	3 605	25 256
1. Követelések	3 605	25 256
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	30 905 956	28 227 890
1. Értékpapírok	29 408 718	26 823 900
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 497 238	1 403 990
a.) kamatokból, osztalékokból	525 485	371 203
b.) egyéb	971 753	1 032 787
III. Pénzeszközök	395 563	236 138
1. Pénzeszközök	395 563	236 138
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	37 818	13 895
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>31 342 942</b>	<b>28 503 179</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	31 260 470	28 429 859
I. Indulótőke	6 329 932	5 830 410
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 531 843	7 586 731
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 201 911	1 756 321
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	24 930 538	22 599 449
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 937 621	-10 773 198
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 535 056	1 417 885
3. Előző év(ek) eredménye	28 382 260	30 333 103
4. Üzleti év eredménye	1 950 843	1 621 659
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	73 922	65 671
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	73 922	65 671
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	8 550	7 649
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>31 342 942</b>	<b>28 503 179</b>

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 723 209	2 193 162
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	385 993	238 059
III. Egyéb bevételek	0	2
IV. Működési költségek	369 803	318 959
V. Egyéb ráfordítások	16 570	14 487
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 950 843</b>	<b>1 621 659</b>

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít, a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (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, 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  
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

### **Az alap bemutatása**

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

## Számviteli alapelvek

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

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

*Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások* (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

*Származékos ügyletek:* A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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 2017. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

Az Alap **Követelései** a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	3 309	25 256	21 947	663%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	296	0	-296	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>3 605</b>	<b>25 256</b>	<b>21 651</b>	<b>601%</b>

### B) Forgóeszközök

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	29 408 718	26 823 900	-2 584 818	-9%
Értékkülönbözlet kamatból	525 485	371 203	-154 282	-29%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	971 753	1 032 787	61 034	6%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>30 905 956</b>	<b>28 227 890</b>	<b>-2 678 066</b>	<b>-9%</b>

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

Az értékkülönbözlet 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 különbségének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2017. 12. 31.-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **236 138** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	52 628	231 345	178 717	340%
EUR	341 684	2 492	-339 192	-99%
USD	577	2 301	1 724	299%
GBP	674	0	-674	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>395 563</b>	<b>236 138</b>	<b>-159 425</b>	<b>-40%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2017.12.31-én nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap eszközei között 2008-tól származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözete látható a D) soron. Az alapnak 2016-ban van nyitott származékos ügylete.

adatok eFt-ban

ügylet	darabszám	kötésÁr	piaci ár	beértékelés
Deviza határidő Eladás	710 000	313,47	310,25	2 286 147
Deviza határidő Eladás	3 063 000	262,3	258,51	11 608 499
<b>Összesen:</b>	<b>3 773 000</b>			<b>13 894 646</b>

**E) Saját tőke**

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	6 329 932	5 830 410	-499 522	-8%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 531 843	7 586 731	-945 112	-11%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 201 911	-1 756 321	445 590	-20%
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből	-6 937 621	-10 773 198	-3 835 577	55%
értékpapírok értékelési különbözetéből	1 535 056	1 417 885	-117 171	-8%
előző évek eredményből	28 382 260	30 333 103	1 950 843	7%
üzleti év eredményéből	1 950 843	1 621 659	-329 184	-17%
<b>Összesen:</b>	<b>31 260 470</b>	<b>28 429 859</b>	<b>-2 830 611</b>	<b>-9%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	3 388	3 987	599	18%
OTP trailer fee	75	63	-12	-16%
CITI Bank Zrt. (letétkezelői d.fennt.jutalék)	2 967	1 138	-1 829	-62%
Concorde Zrt trailer fee	180	45	-135	-75%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (főforg.jutalék)	3 961	3 579	-382	-10%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	4 660	4 617	-43	-1%
Aegon MagyarországÁlt.Bizt.Zrt ( fennt.jutalék)	<b>45 929</b>	<b>39 800</b>	<b>-6 129</b>	<b>-13%</b>
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	8 861	8 466	-395	-4%
Unicredit trailer fee	1 040	215	-825	-79%
Erste trailer fee	216	1 432	1 216	563%
PWC ( audit díj)	2 645	2 329	-316	-12%
<b>Összesen:</b>	<b>73 922</b>	<b>65 671</b>	<b>-8 251</b>	<b>-11%</b>



**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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	2645	2328	-317	-12%
Különadó	3937	3547	-390	-10%
Felügyeleti díj	1 968	1 774	-194	-10%
<b>Összesen:</b>	<b>8 550</b>	<b>7 649</b>	<b>-901</b>	<b>-11%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 28 503 179 e Ft.**

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 1 621 659 eFt nyereség.**

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	88	727	639	726%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	2 613	420	-2 193	-84%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	899 669	446 190	-453 479	-50%
Repo ügyletek kamata	743	0	-743	-100%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	236 075	353 476	117 401	50%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	56 528	169 225	112 697	199%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége	23 706	0	-23 706	-100%
Államkötvények kapott kamata	1 503 787	1 223 124	-280 663	-19%
<b>Összesen:</b>	<b>2 723 209</b>	<b>2 193 162</b>	<b>-530 047</b>	<b>-19%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kötvények árfolyamvesztesége	64 191	114 873	50 682	79%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	65	8	-57	-88%
Fizetendő kamatok	0	48	48	0%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	0	46 895	46 895	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	321 737	76 235	-245 502	-76%
<b>Összesen:</b>	<b>385 993</b>	<b>238 059</b>	<b>-147 934</b>	<b>-38%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2017-ben összesítve **277 241 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
<b>Származékos ügylet típusok</b>	<b>Nyereség</b>	<b>Veszteség</b>
Deviza határidő zárás	353 476	76 235
<b>Összesen:</b>	<b>353 476</b>	<b>76 235</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	107 943	98 711	-9 232	-9%
Letétkezelői díj	8 144	7 041	-1 103	-14%
Főforgalmazói jutalék	16 583	14 496	-2 087	-13%
Forgalmazói díjak trailer fee	223 387	186 698	-36 689	-16%
Könyvvizsgálói díj	5 383	4 719	-664	-12%
Felügyeleti díj	8 285	7 243	-1 042	-13%
Bankköltség	78	51	-27	-35%
<b>Összesen:</b>	<b>369 803</b>	<b>318 959</b>	<b>-50 844</b>	<b>-14%</b>

2017-ban **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **14 487** eFt értékben,

**Egyéb bevételként** 2 e ft kerekítési különbözet keletkezett.

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 megővésére.

### ***Egyéb információk***

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017. 12. 29-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaeigenlegok a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelési” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2017. 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, 2018. április 27.

**Cash-flow kimutatás**  
**Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap**  
**2017.év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
1 Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 950 843	1 621 659
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye+/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása+/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	3 844 720	2 563 167
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-19 344	-8 251
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	14	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-826	-901
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>5 775 407</b>	<b>4 175 674</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-1 272 410	-945 112
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 588 633	-3 389 987
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 uután fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-5 861 043</b>	<b>-4 335 099</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-85 636</b>	<b>-159 425</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó	
2019A összesen	HUF	908 330 000	1 023 914 018	1 026 517 358	2 603 340	3,3836	30 734 254	30 734 254	-	28 130 913	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MFB 2019/06 1% HUF összesen	HUF	500 000 000	506 630 000	508 890 000	2 260 000	0,5205	2 602 500	2 602 500	-	342 500	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
UCJB 7 1/4 09/13/19 összesen	HUF	209 090 000	241 620 013	238 351 309	-	2,1651	4 527 008	4 527 008	-	7 795 712	Unicredit Jelzálog Bank Zrt.
2020B összesen	HUF	1 529 210 000	1 607 669 250	1 676 021 806	68 352 556	1,8219	27 860 677	27 860 677	-	40 491 879	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2020C összesen	HUF	1 127 200 000	1 119 759 142	1 145 213 783	25 454 641	0,2712	3 056 966	3 056 966	-	22 397 675	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2020A összesen	HUF	2 604 470 000	3 170 187 418	3 146 139 857	-	1,0068	26 221 804	26 221 804	-	50 269 365	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MFB 2021/01/20 2,4% összesen	HUF	200 000 000	192 709 800	214 913 000	22 203 200	2,2685	4 537 000	4 537 000	-	17 666 200	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
2021B összesen	HUF	490 000 000	504 937 320	522 400 270	17 462 950	0,4452	2 181 480	2 181 480	-	15 281 470	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
OJB 2021/I összesen	HUF	300 000 000	295 166 100	311 108 100	15 942 000	0,3562	1 068 600	1 068 600	-	14 873 400	OTP Jelzálogbank Zrt.
2022A összesen	HUF	1 993 370 000	2 481 474 715	2 593 428 191	111 953 476	3,6438	72 634 416	72 634 416	-	39 319 060	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2022B összesen	HUF	236 840 000	240 227 883	244 837 850	4 609 967	0,3164	749 362	749 362	-	3 860 606	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2023A összesen	HUF	3 197 250 000	3 830 780 730	4 077 897 343	247 116 612	0,6082	19 445 675	19 445 675	-	227 670 938	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024B összesen	HUF	3 108 000 000	3 050 152 276	3 456 285 588	406 133 312	1,5452	48 024 816	48 024 816	-	358 108 496	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025B összesen	HUF	3 330 200 000	3 991 910 839	4 308 929 129	317 018 290	2,863	95 343 626	95 343 626	-	221 674 664	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026D összesen	HUF	806 300 000	818 250 062	860 213 250	41 963 188	0,0678	546 671	546 671	-	41 416 516	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2027A összesen	HUF	453 130 000	465 370 805	495 391 623	30 020 818	0,5342	2 420 620	2 420 620	-	27 600 197	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2028A összesen	HUF	781 530 000	1 063 113 399	1 138 006 153	74 892 753	1,2945	10 116 906	10 116 906	-	64 775 848	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2031A összesen	HUF	865 000 000	839 411 540	923 084 750	83 673 210	0,6233	5 391 545	5 391 545	-	78 281 665	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MAEXIM 2018/02 5,5% USD összesen	USD	300 000	70 150 584	79 663 088	9 512 504	2,1083	1 637 011	1 637 011	-	7 875 493	Magyar Export-Import Bank Zrt.
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD összesen	USD	1 000 000	316 609 313	284 546 708	-	2,6215	6 784 966	6 784 966	-	38 847 571	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MFB 2020/10 6,25% USD összesen	USD	1 500 000	449 648 719	428 279 419	-	1,1979	4 650 607	4 650 607	-	26 019 907	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
BCHINA 0,73% 07/27/20 összesen	EUR	700 000	214 202 837	217 762 320	3 559 483	0,306	664 320	664 320	-	2 895 163	Bank of China
<b>besorolás összesen</b>	<b>USD</b>	<b>22 643 420 000</b>	<b>26 493 896 762</b>	<b>27 897 880 893</b>	<b>1 403 984 131</b>		<b>371 200 830</b>	<b>371 200 830</b>		<b>1 032 783 301</b>	
D180214 összesen	HUF	260 000 000	259 994 130	260 003 380	9 250			2 967		6 283	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
D180523 összesen	HUF	70 000 000	70 008 960	70 005 670	-			(586)		2 704	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
<b>besorolás összesen</b>		<b>330 000 000</b>	<b>330 003 090</b>	<b>330 009 050</b>	<b>5 960</b>	-	-	<b>2 382</b>		<b>3 578</b>	
<b>Eszközök összesen</b>		<b>22 973 420 000</b>	<b>26 823 899 852</b>	<b>28 227 889 943</b>	<b>1 403 990 091</b>	-	<b>371 200 830</b>	<b>371 203 211</b>		<b>1 032 786 880</b>	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	28 425 512 648 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	5.467241	5 043 535 326	27 574 223 119 HUF
I	HUF	1.081861	786 875 143	851 289 529 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)			
I/1. Hiteállomány:				0	0,00%			
				0	0,00%			
Egyéb kötelezettségek:				68 094 787	100,00%			
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				2 141 890	3,15%			
Egyéb kötelezettség				31 072 069	45,63%			
Könyvvizsgálói díj				4 654 485	6,84%			
Letétkezelői díj				539 311	0,79%			
Vezető forgalmazó díja				3 501 286	5,14%			
PSZAF díj				1 734 976	2,55%			
Vagyonkezelői díj				21 976 056	32,27%			
Sikerdíj					0,00%			
Befektetési jegy visszaváltás				2 474 714	3,63%			
I/3. Cáltalalékok:				0	0,00%			
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%			
				68 094 787	100,00%			
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:				236 138 340	0,83%			
számla				deviza	egyenleg	érték	%	
Belföldi Kötvény Alap Belfizmla - Citi				HUF	#####	231 344 810	0,81%	
Belföldi Kötvény Alap EUR számla - Citi				EUR	8 036,02	2 492 291	0,01%	
Belföldi Kötvény Alap USD számla - Citi				USD	8 891,27	2 301 239	0,01%	
II/2. Egyéb követelés:				25 258 401	0,09%			
Bankszámlák kamata				1 980	0,00%			
Atmenő befektetési jegy jegyzés				18 144 676	0,06%			
Befektetési jegy jegyzés				7 111 745	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:				Devizane m	Mennyiség	28 221 784 790	99,03%	
II/4.1. Állampapírok:					26 223 074 823	92,02%		
II/4.1.1. Kötvények:					25 893 065 773	90,86%		
2019A				HU0000402433	HUF	908 330 000	1 026 193 084	3,60%
2020A				HU0000402235	HUF	2 604 470 000	3 145 072 024	11,04%
2020B				HU0000402953	HUF	1 529 210 000	1 675 728 198	5,88%
2020C				HU0000403258	HUF	1 127 200 000	1 145 152 914	4,02%
2021B				HU0000403100	HUF	490 000 000	522 333 140	1,83%
2022A				HU0000402524	HUF	1 993 370 000	2 592 664 730	9,10%
2022B				HU0000403266	HUF	236 840 000	244 815 113	0,86%
2023A				HU0000402383	HUF	3 197 250 000	4 076 845 448	14,31%
2024B				HU0000403068	HUF	3 108 000 000	3 455 775 876	12,13%
2025B				HU0000402748	HUF	3 330 200 000	4 307 926 739	15,12%
2026D				HU0000403340	HUF	806 300 000	860 091 498	3,02%
2027A				HU0000403118	HUF	453 130 000	495 317 309	1,74%
2028A				HU0000402532	HUF	781 530 000	1 137 716 987	3,99%
2031A				HU0000403001	HUF	865 000 000	922 930 780	3,24%
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD				US445545AD87	USD	1 000 000	284 501 932	1,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					330 009 050	1,16%		
D180214				HU0000521810	HUF	260 000 000	260 003 380	0,91%
D180523				HU0000521596	HUF	70 000 000	70 005 670	0,25%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:						%		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:						%		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					1 449 366 776	5,09%		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					1 231 613 140	4,32%		
MAEXIM 2018/02 5,5% USD				XS0864511588	USD	300 000	79 651 286	0,28%
MFB 2019/06 1% HUF				HU0000357272	HUF	500 000 000	508 863 000	1,79%
MFB 2020/10 6,25% USD				XS0954674312	USD	1 500 000	428 212 255	1,50%
MFB 2021/01/20 2,4%				HU0000356696	HUF	200 000 000	214 886 600	0,75%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:						%		
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					217 753 636	0,76%		
BCHINA 0.73% 07/27/20				XS1648071006	EUR	700 000	217 753 636	0,76%
II/4.3. Részvények:						%		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:						%		
II/4.3.2. Külföldi részvények:						%		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:						%		
II/4.4. Jelzáloglevelek:					549 343 191	1,93%		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					549 343 191	1,93%		
OJB 2021/1				HU0000652961	HUF	300 000 000	311 075 100	1,09%
UCJB 7 1/4 09/13/19				HU0000652805	HUF	209 090 000	238 268 091	0,84%
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 nennység	13 894 646	0,05%		
II/6.1. Származtatott ügyletek:					13 894 646	0,05%		
II/6.1.1. Futures:						%		
II/6.1.2. Forward:					13 894 646	0,05%		
EUR/HUF 18.01.26 Forward Eladás					710 000	2 286 147	0,01%	
USD/HUF 18.01.26 Forward Eladás					3 063 000	11 608 499	0,04%	
Eszközök összesen:					28 497 076 177	100,00%		

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

**AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap**  
**Üzleti jelentés**  
**2017. december 31.**

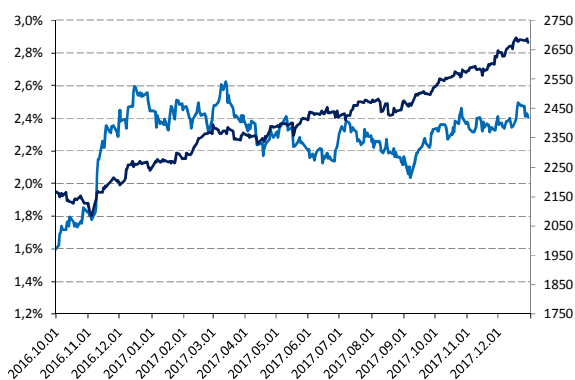
---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

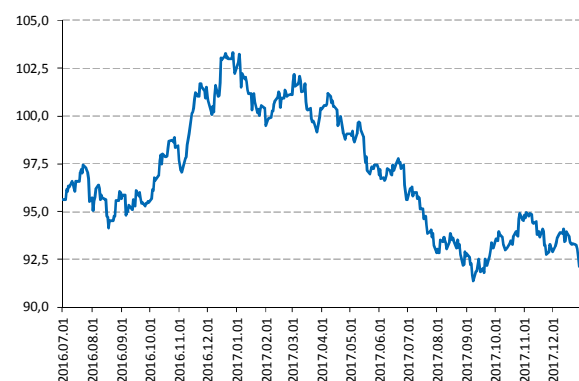
A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb 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 ősziéig 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 elsöprő 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

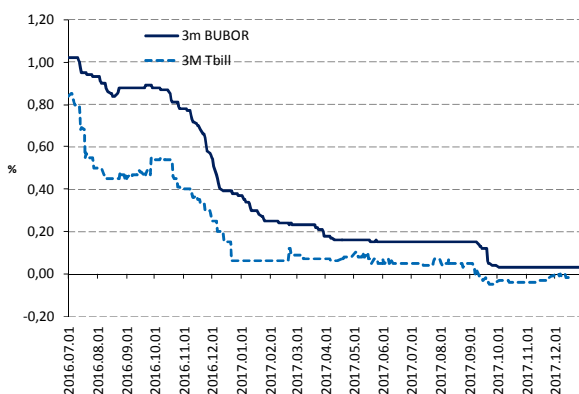
Forrás: Bloomberg

## 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.

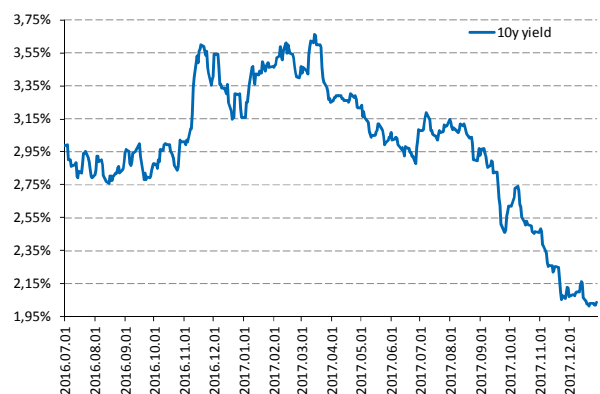
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg



### ***Az Alap főbb jellemzői***

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap mindenkori befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

Az alap referenciaindex: 100% MAX

Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a devizakockázat és kamatkockázat fedezése céljából.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 27,57 milliárd forint („A” sorozat) és 0,85 milliárd forint („I” sorozat) volt.

### **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

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

Budapest, 2018. április 27.