

**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény
Befektetési Alap**

**2018. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2019. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
2018. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	29 272 120	26 341 396
I. Követelések	21 602	5
1. Követelések	21 602	5
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	28 464 210	23 197 686
1. Értékpapírok	27 927 802	22 643 118
2.Értékpapírok értékelési különbözete	536 408	554 568
a.) kamatokból, osztalékokból	354 615	297 003
b.) egyéb	181 793	257 564
III. Pénzeszközök	786 308	3 143 706
1. Pénzeszközök	786 308	3 143 706
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	17	826
1. Aktív időbeli elhatárolás	17	826
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	139 139	74 447
Eszközök összesen (A+B+C+D)	29 411 276	26 416 669
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	29 267 699	26 371 669
I. Indulótőke	19 119 927	17 420 883
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	99 845 946	89 398 325
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	80 726 019	71 977 442
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 147 772	8 950 785
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 673 859	2 964 392
2. Értékelési különbözet tartaléka	675 547	629 014
3. Előző év(ek) eredménye	4 591 706	5 798 366
4. Üzleti év eredménye	1 206 660	-440 987
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	136 180	39 784
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	136 180	39 784
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 397	5 216
Források összesen (E+F+G+H)	29 411 276	26 416 669

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 805 838	2 387 574
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 214 203	2 542 261
III. Egyéb bevételek	243	8
IV. Működési költségek	370 330	275 711
V. Egyéb ráfordítások	14 888	10 597
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 206 660	-440 987

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2018. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-22/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. január 12-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-431.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-572/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapról BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapra változott.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető 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 és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az Alap 2011 januárjában indult. Az Alap befektetési stratégiája: az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Azonban az átalakulás napjától az Alap kötvénybefektetési nemcsak a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra, hanem a devizás állampapírpiacon is koncentrálnak.

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati- és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetések harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; 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 2018.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **5 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból és származékos ügyletek egyéb követeléseiből származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	21 309	0	-21 309	-100%
Származékos ügyletek egyéb követelése	293	5	-288	-98%
Összesen:	21 602	5	-21 597	-100%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	27 927 802	22 643 118	-5 284 684	-19%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	354 615	297 003	-57 612	-16%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	181 793	257 564	75 771	42%
Értékpapírok összesen:	28 464 210	23 197 686	-5 266 525	-19%

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

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2018.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2018. december 31-én **3 143 706 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	67 821	1 128 674	1 060 853	1564%
GBP	45 902	477	-45 425	-99%
EUR	63 967	1 259 578	1 195 611	1869%
USD	101 584	67 582	-34 002	-33%
PLN	447	12 569	12 122	2712%
CZK	6 046	0	-6 046	-100%
RON	541	569	28	5%
Elkülönített betétszámla	500 000	674 256	174 256	0%
Összesen:	786 308	3 143 706	2 357 398	300%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2018. év végén a lekötött betét időarányos kamataiból adódott és **826 eFt**-ot tett ki.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **74 447 eFt** volt.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Kötérnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	2018.10.24	2019.01.11	74,75	74,78	234 836,32
Deviza határidő Vétel	2018.10.30	2019.01.25	74,74	74,74	-
Deviza határidő Vétel	2018.10.31	2019.01.11	74,71	74,78	25 199,61
Deviza határidő Eladás	2018.11.20	2019.01.11	280	280,68	- 6 799 894,20
Deviza határidő Eladás	2018.11.20	2019.01.25	280,04	280,41	- 2 830 671,84
Deviza határidő Eladás	2018.11.20	2019.01.11	280,48	280,68	- 399 993,78
Deviza határidő Eladás	2018.11.21	2019.02.22	321,79	321,76	49 343,09
Deviza határidő Eladás	2018.11.21	2019.04.26	321,95	322,03	- 713 028,82
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.01.25	285,78	280,4104	939 684,22
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.02.04	285,56	280,2205	39 789 899,97
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.02.04	285,6397	280,2205	5 012 746,29
Deviza határidő Eladás	2018.11.28	2019.02.15	324,42	321,7303	2 689 670,52
Deviza határidő Vétel	2018.11.28	2019.02.15	12,5	12,44	- 5 999,26
Deviza határidő Vétel	2018.12.05	2019.02.22	75,13539	74,6501	- 5 764 655,31
Deviza határidő Eladás	2018.12.12	2019.03.14	323,62	321,8405	22 848 039,44
Deviza határidő Eladás	2018.12.12	2019.03.14	282,17	279,3708	4 618 732,42
Deviza határidő Eladás	2018.12.13	2019.03.18	283,2096	279,2911	14 753 032,02
Összesen:					74 446 941

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	19 119 927	17 420 883	-1 699 044	-9%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	99 845 946	89 398 325	-10 447 621	-10%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	80 726 019	71 977 442	-8 748 577	-11%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	3 673 859	2 964 392	-709 467	-19%
Értékelési különbözet tartaléka	675 547	629 014	-46 533	-7%
Előző évek eredményből	4 591 706	5 798 366	1 206 660	26%
Üzleti év eredményéből	1 206 660	-440 987	-1 647 647	-137%
Összesen:	10 147 772	8 950 785	-1 196 987	
Összesen:	29 267 699	26 371 668	-2 896 031	-10%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Citi Bank (letétkezelői díj)	1 380	594	-786	-57%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, forg. jut.)	86 258	19 020	-67 238	-78%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	5 525	5 073	-452	-8%
Aegon (forg. jut.)	877	1 042	165	0%
OTP Bank (forg. jut.)	802	504	-298	-37%
CIB Bank Zrt. (forg. jut.)	884	500	-384	-43%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	22	10	-12	-55%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	5 012	2 169	-2 843	-57%
UniCredit Bank Zrt. (forg. jut.)	2 341	0	-2 341	-100%
Erste Befektetési Zrt. (forg. jut.)	311	108	-203	-65%
KBC Securities Mo. (forg. jut.)	4	7	3	75%
Sopron Bank Zrt. (forg. jut.)	328	112	-216	-66%
SPB Befektetési Zrt. (forg. jut.)	3	180	177	5900%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	1 754	-878	-2 632	-150%
HVB Bank Hungary		2 259	2 259	-
Származékos ügyletek átért.különbözete	30 679	9 081	-21 598	-70%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	0	3	3	-
Összesen:	136 180	39 784	-96 396	-71%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2017	2018	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 754	3 508	1 754	100%
Felügyeleti díj	1 882	1 708	-174	-9%
Különadó	3 761	0	-3 761	-100%
Összesen:	7 397	5 216	-2181	-29%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 26 416 669 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 440 987 eFt veszteség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 804	8 525	6 721	373%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	12 052	18 174	6 122	51%
Kamatkozó kötvények ár- és árfolyamnyeresége	253 378	645 251	391 873	155%
Értékpapírok felhalmozott kamata	-82 654	67 535	150 189	-182%
Értékpapírok kapott kamata	1 016 687	914 870	-101 817	-10%
Származékos ügyletek nyeresége	1 604 571	733 219	-871 352	-54%
Összesen:	2 805 838	2 387 574	-418 264	-15%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2017	2018	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	418 033	528 551	110 518	26%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	1 892	386	-1 506	-80%
Fizetendő opciós díj	2 407	2 019	-388	-16%
Fizetendő kamatok	843	1 900	1 057	125%
Származékos ügyletek vesztesége	667 029	1 987 961	1 320 932	198%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	123 999	21 444	-102 555	-83%
Összesen:	1 214 203	2 542 261	1 328 058	109%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2018-ban összesítve **1 254 740 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	271 029	230 067
Deviza határidő zárás	638 012	1 883 441
Furures zárás	5 736	56 008
Összesen:	914 777	2 169 516

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	205 620	192 748	-12 872	-6%
Letétkezelői díj	8 006	6 909	-1 097	-14%
Könyvvizsgálói díj	3 531	3 569	38	1%
Felügyeleti díj	7 443	7 011	-432	-6%
Bankköltség	433	266	-167	-39%
Főforgalmazói jutalék	14 912	13 927	-985	-7%
Forgalmazói jutalék	65 705	51 281	-14 424	-22%
Sikerdíj	64 680	0	-64 680	-100%
Összesen:	370 330	275 711	-94 619	-26%

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételeként 8 eFt** büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **10 597 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2018.12.28-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelése” 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 2018. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása (2019. április 30.) között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2018. december 28.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2019. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 206 660	-440 987
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-4 786 916	5 306 281
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	3 964	-96 396
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-16	-809
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 180	-2 181
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-3 575 128	4 765 908
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	16 169 313	-10 447 621
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 745 900	8 039 110
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-1 576 587	-2 408 511
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-5 151 715	2 357 397

0

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

											Adatok Ft-ban	
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény U sorozat összesen	USD	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	100 000	29 394 000	29 217 704	- 176 296				(176 296)		
Befektetési jegyek összesen:			100 000	29 394 000	29 217 704	- 176 296	#			176 296		
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR összesen	EUR	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2 800 000	757 738 186	913 883 559	156 145 373	0,7796 %	7 173 917	7 173 917	148 971 456		
MFB 0,01% 03/27/19 EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	650 000	202 526 052	208 963 946	6 437 893	0,0076 %	15 883	15 883	6 422 011		
FJ19NF01 összesen	EUR	FHB Jelzálogbank Nyrt.	499 000	153 466 698	162 189 435	8 723 736	0,3767 %	620 878	620 878	8 102 859		
UNICZ 04/30/2020 összesen	EUR	UniCredit Czech Rep/Slovakia	1 200 000	365 885 514	389 388 477	23 502 963	0,4144 %	1 618 481	1 618 481	21 884 482		
MFB 2021/12/08 2,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	5 591 000	1 805 457 389	1 893 510 899	88 053 510	0,1301 %	2 690 951	2 690 951	85 362 559		
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	MOL Nyrt.	6 900 000	2 250 605 503	2 378 231 686	127 626 183	1,7548 %	39 407 995	39 407 995	88 218 188		
OTP alárendelt kötvény PERP FRN összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 504 000	451 121 494	446 416 738	- 4 704 756	0,3801 %	1 946 293	1 946 293	6 651 049		
2019J összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	253 839 000	266 530 950	267 546 306	1 015 356	4,8526 %	12 430 496	12 430 496	11 415 140		
QJB 2019/I összesen	EUR	OTP Jelzálogbank Zrt.	53 490 000	54 405 761	58 495 648	4 089 887	7,4022 %	4 001 105	4 001 105	88 781		
MFB 2019/06 1% HUF összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	482 140 000	484 822 145	486 349 082	1 526 937	0,5123 %	2 509 539	2 509 539	982 601		
2019D összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	420 000 000	410 935 000	419 902 980	8 967 980	0,0108 %	49 980	49 980	8 918 000		
UCJB 7 1/4 09/13/19 összesen	EUR	Unicredit Jelzálog Bank Zrt.	299 700 000	346 327 026	323 042 434	- 23 284 592	2,1055 %	6 488 805	6 488 805	29 773 397		
EJBFN19A összesen	EUR	Erste Jelzálogbank Zrt.	251 740 000	252 275 199	256 193 784	3 918 585	0,3233 %	855 161	855 161	3 063 424		
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 100 000 000	1 159 900 000	1 153 821 900	- 6 078 100	1,6157 %	18 012 500	18 012 500	24 090 600		
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	136 929 755	142 817 734	143 953 704	1 135 969	1,2941 %	1 805 419	1 805 419	669 450		
2021C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 100 000 000	2 036 849 800	2 076 528 300	39 678 500	0,4438 %	9 405 900	9 405 900	30 272 600		
2021B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	900 000 000	923 114 690	937 886 400	14 771 710	0,4247 %	4 006 800	4 006 800	10 764 910		
2022B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	530 310 000	543 827 093	534 221 567	- 9 605 527	0,3021 %	1 677 901	1 677 901	11 283 427		
MOL 2019/09/26 6,25% USD összesen	HUF	MOL Group Finance SA	1 792 000	518 142 926	521 162 705	3 019 779	1,5972 %	8 215 710	8 215 710	5 195 931		
MAEXIM 2020/01 4% USD összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	3 585 000	988 723 656	1 026 524 684	37 801 028	1,6444 %	16 786 501	16 786 501	21 014 528		
UKRAIN 7 3/4 09/01/20 összesen	HUF	Ukrán állam	4 325 000	1 184 403 624	1 208 981 667	24 578 043	2,5188 %	31 127 548	31 127 548	6 549 505		
MFB 2020/10 6,25% USD összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	8 136 000	2 460 460 374	2 412 640 593	- 47 819 782	1,1632 %	27 380 734	27 380 734	75 200 515		
CROATIA 2021/03 6,375% USD összesen	HUF	Horvát Köztársaság	1 000 000	281 700 151	299 775 622	18 075 471	1,6646 %	4 775 980	4 775 980	13 299 491		
REPHUN 2021/03/29 6,375% USD összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 600 000	441 591 782	481 875 031	40 283 248	1,576 %	7 243 757	7 243 757	33 039 491		
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD összesen	HUF	Szerb Állam	6 000 000	1 799 806 617	1 848 309 317	48 502 700	1,8125 %	31 231 538	31 231 538	17 271 162		
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen	HUF	Ukrán állam	2 000 000	569 640 000	538 199 006	- 31 440 994	1,5438 %	8 978 281	8 978 281	40 419 275		
AZERBJ 3 1/2 09/01/32 összesen	HUF	Azerbajdzsáni Köztársaság	2 000 000	467 413 800	475 813 469	8 399 669	1,1375 %	6 500 390	6 500 390	1 899 279		
Kamatkozó papírok összesen:			6 577 730 755	21 320 488 164	21 863 808 936	543 320 772		256 958 441	256 958 441	286 362 331		
BCHINA 0,73% 07/27/20 összesen	EUR		600 000	183 602 432	193 511 725	9 909 293	0,31 %	605 725	605 725	9 303 568		
Strukturált kötvény összesen:			600 000	183 602 432	193 511 725	9 909 293	#	605 725	605 725	9 303 568		
D190102 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	90 000 000	89 990 010	90 000 000	9 990				9 990		
D190227 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	99 020 000	98 995 938	99 020 000	24 062				24 062		
D190424 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	237 080 000	236 759 942	237 080 000	320 058				320 058		
D190522 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	358 190 000	356 934 874	358 139 495	1 204 621				1 204 621		
D190731 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	28 000 000	27 857 004	27 979 952	122 948				122 948		
D191120 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000 000	299 095 690	298 927 800	- 167 890				- 167 890		
Díszkont papírok összesen:			1 112 290 000	1 109 633 458	1 111 147 247	1 513 789	#	-	-	1 513 789		
Total:				22 643 118 054	23 197 685 612	554 567 558	- #	257 564 166	257 564 166	297 003 392		

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap, 1111-431
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	26 362 454 642 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.514449	2 591 679 977	3 924 967 149 HUF
C	CZK	0.983474	100 000	98 347 CZK
I	HUF	1.568018	12 534 117 258	19 653 721 475 HUF
P	PLN	1.17959	30 076 552	35 478 000 PLN
R	HUF	1.17309	109 178 041	128 075 668 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				2 719 876 510	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				2 678 629 162	98,48%
Egyéb kötelezettség				13 130 726	0,48%
Könyvvizsgálói díj				2 601 885	0,10%
Letétkezelői díj				545 534	0,02%
Vezető forgalmazó díja				3 238 272	0,12%
PSZÁF díj				1 605 107	0,06%
Vagyonkezelői díj				17 694 656	0,65%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				2 431 168	0,09%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
				Kötelezettség össz.:	2 719 876 510 100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 469 449 871	8,49%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
BondMaxx Alap Belső számla - Citi	HUF	1 128 673 924,00		1 128 673 924	3,88%
BondMaxx Alap CZK - Citi	CZK	38,46		480	0,00%
BondMaxx Alap PLN - Citi	PLN	167 983,20		12 568 503	0,04%
BondMaxx Alap EUR - Citi	EUR	2 904 939,07		933 966 960	3,21%
BondMaxx Alap USD - Citi	USD	93 912,02		26 383 643	0,09%
BondMaxx Alap RON - Citi	RON	8 242,40		568 808	0,00%
BondMaxx Alap GBP - Citi	GBP	1 343,79		477 381	0,00%
BondMaxx Alap JPY - Citi	JPY	84		214	0,00%
BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi USD	USD	146 645,03		41 198 455	0,14%
BondMaxx Alap számla - Rafi EUR	EUR	57 087,00		18 354 041	0,06%

BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi EUR		EUR	-14 330,00	-4 607 238	-0,02%
Bondmaxx ügyfél EMIR ERSTE bank óvadéki - EUR		EUR	970 000,00	311 864 700	1,07%
II/2. Egyéb követelés:				2 676 530 035	9,20%
Bankszámlák kamata				61 801	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 671 029 034	9,18%
Egyéb követelés				4 489 200	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				950 000	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó	674 829 118	2,32%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				674 829 118	2,32%
USD betét 2018.12.19 - 2019.01.03		ING Bank Hun	15 nap	674 829 118	2,32%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	23 190 284 045	79,73%
II/4.1. Állampapírok:				11 495 503 782	39,52%
II/4.1.1. Kötvények:				6 014 952 348	20,68%
2019D	HU0000403126	HUF	420 000 000	419 898 360	1,44%
2019J	HU0000402862	HUF	253 839 000	267 546 306	0,92%
2020O	HU0000402847	HUF	1 100 000 000	1 153 582 100	3,97%
2020P	HU0000402888	HUF	136 929 755	143 920 293	0,49%
2021B	HU0000403100	HUF	900 000 000	937 701 900	3,22%
2021C	HU0000403464	HUF	2 100 000 000	2 076 442 200	7,14%
2022B	HU0000403266	HUF	530 310 000	534 145 732	1,84%
REPHUN 2021/03/29 6,375% USD	US445545AE60	USD	1 600 000	481 715 457	1,66%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 111 147 247	3,82%
D190102	HU0000522263	HUF	90 000 000	90 000 000	0,31%
D190227	HU0000521950	HUF	99 020 000	99 020 000	0,34%
D190424	HU0000522032	HUF	237 080 000	237 080 000	0,82%
D190522	HU0000522107	HUF	358 190 000	358 139 495	1,23%
D190731	HU0000522180	HUF	28 000 000	27 979 952	0,10%
D191120	HU0000522347	HUF	300 000 000	298 927 800	1,03%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				4 369 404 187	15,02%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	XS1678623734	USD	2 000 000	475 917 979	1,64%
CROATIA 2021/03 6,375% USD	XS0607904264	USD	1 000 000	299 628 410	1,03%
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD	XS0680231908	USD	6 000 000	1 847 503 581	6,35%
UKRAIN 7 3/4 09/01/20	XS1303918939	USD	4 325 000	1 208 459 189	4,15%
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	XS1902171757	USD	2 000 000	537 895 028	1,85%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				10 476 550 558	36,02%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				10 283 050 407	35,35%
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR	XS0953622064	EUR	2 800 000	907 696 291	3,12%
MAEXIM 2020/01 4% USD	XS1115429372	USD	3 585 000	1 026 607 272	3,53%
MFB 0,01% 03/27/19 EUR	HU0000357611	EUR	650 000	208 963 946	0,72%
MFB 2019/06 1% HUF	HU0000357272	HUF	482 140 000	486 309 547	1,67%
MFB 2020/10 6,25% USD	XS0954674312	USD	8 136 000	2 408 075 994	8,28%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	5 591 000	1 899 000 654	6,53%
MOL 2019/09/26 6,25% USD	XS0834435702	USD	1 792 000	521 514 109	1,79%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	6 900 000	2 378 617 691	8,18%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 504 000	446 264 903	1,53%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				193 500 150	0,67%
BCHINA 0,73% 07/27/20	XS1648071006	EUR	600 000	193 500 150	0,67%
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:				1 189 012 001	4,09%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				1 189 012 001	4,09%
EJBFN19A	HU0000652912	HUF	251 740 000	256 152 499	0,88%
FJ19NF01	HU0000652904	EUR	499 000	162 172 910	0,56%
OJB 2019/I	HU0000650874	HUF	53 490 000	58 453 979	0,20%
UCJB 7 1/4 09/13/19	HU0000652805	HUF	299 700 000	322 863 813	1,11%
UNICZ 04/30/2020	XS1225180949	EUR	1 200 000	389 368 801	1,34%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				29 217 704	0,10%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				29 217 704	0,10%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény U sorozat	HU0000718416	USD	100 000	29 217 704	0,10%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	74 446 941	0,26%

II/6.1. Származtatott ügyletek):				74 446 941	0,26%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				74 446 941	0,26%
CZK/HUF 19.02.15 Forward Vétel			100 000	-5 999	0,00%
EUR/HUF 19.02.15 Forward Eladás			1 000 000	2 689 671	0,01%
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás			1 645 000	49 343	0,00%
EUR/HUF 19.03.14 Forward Eladás			12 839 500	22 848 039	0,08%
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás			8 916 690	-713 029	0,00%
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel			8 188 000	260 036	0,00%
PLN/HUF 19.01.25 Forward Vétel			15 393 000		0,00%
PLN/HUF 19.02.22 Forward Vétel			11 878 000	-5 764 655	-0,02%
USD/HUF 19.01.11 Forward Eladás			12 000 000	-7 199 888	-0,02%
USD/HUF 19.01.25 Forward Eladás			7 826 000	-1 890 988	-0,01%
USD/HUF 19.02.04 Forward Eladás			8 377 000	44 802 646	0,15%
USD/HUF 19.03.14 Forward Eladás			1 650 000	4 618 732	0,02%
USD/HUF 19.03.18 Forward Eladás			3 765 000	14 753 032	0,05%
Eszközök összesen:				29 085 540 010	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2018. december 31.

Gazdasági környezet

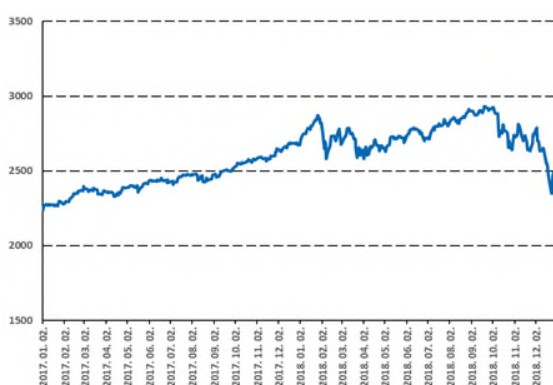
Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvényt piacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvényt piacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszaka volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvényt piacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvényt piacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.

Éves mélyponton az S&P 500



Forrás: Bloomberg

40%-os esés az olajárban



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretekinthető indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

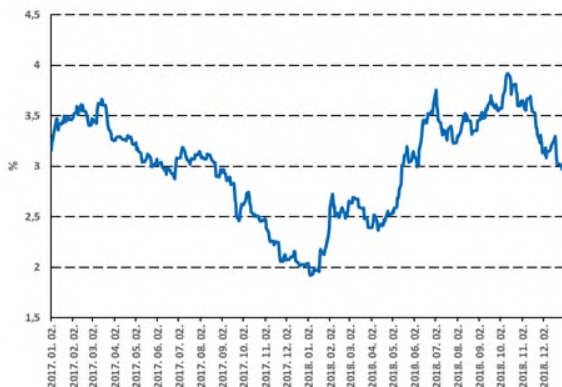
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvény-vásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedéig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

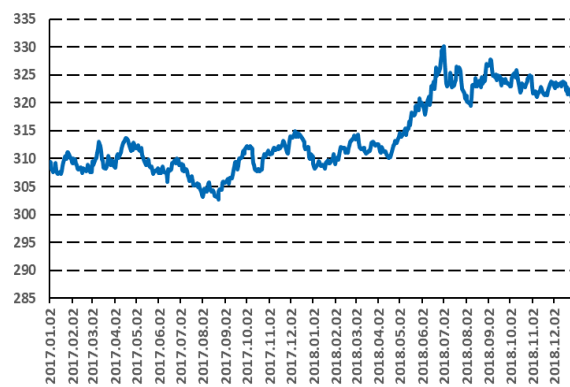
A helyi részvénytőzsdén az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcspontját



Forrás: Bloomberg



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.

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 pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az alap referenciaindex: 100% MAX

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség."

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

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 3,92 milliárd HUF („A” sorozat), 19,65 milliárd HUF („I” sorozat), 128,08 millió HUF („R” sorozat), 35,48 millió PLN („P” sorozat) és 98,34 ezer CZK („C” sorozat).

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, 2019. április 30.