

# AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

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

Budapest, 2019. április 30.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**2018. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>	2 315 052	1 278 227
<b>I. Követelések</b>	0	175
1. Követelések	0	175
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	1 154 088	631 004
1. Értékpapírok	1 147 596	627 978
2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 492	3 026
a.) kamatokból, osztalékokból	5 752	5 879
b.) egyéb	740	-2 853
<b>III. Pénzeszközök</b>	1 160 964	647 048
1. Pénzeszközök	1 160 964	647 048
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	8 205	1 798
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>2 323 257</b>	<b>1 280 025</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	1 803 079	1 274 360
<b>I. Indulótőke</b>	1 099 545	776 490
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 179 616	1 619 804
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 080 071	843 314
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	703 534	497 870
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	63 110	-142 192
2. Értékelési különbözet tartaléka	14 697	4 824
3. Előző év(ek) eredménye	618 229	625 726
4. Üzleti év eredménye	7 498	9 512
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	519 419	5 086
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	0	0
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	519 419	5 086
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	759	579
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>2 323 257</b>	<b>1 280 025</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	92 359	92 603
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	78 022	70 705
III. Egyéb bevételek	11	1
IV. Működési költségek	5 102	11 539
V. Egyéb ráfordítások	1 748	848
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>7 498</b>	<b>9 512</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

7 498

---

**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

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

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra, majd H-KE-III-667/2017. számú határozat alapján 2017. december 13-i hatállyal ÓzonMaxx Abszolút Hozamú 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 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: Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## Az Alap bemutatása

Az Alap 2007-ben indult. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

## Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

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

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

## Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2018.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2018.12.31-én **175 e Ft követelése** volt ,ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	175	175	0%
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>175</b>	<b>0%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 147 596	627 978	-519 618	-45%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	5 752	5 879	127	2%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	740	-2 853	-3 593	-486%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1 154 088</b>	<b>631 004</b>	<b>-523 084</b>	<b>-45%</b>

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének 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 a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	497 896	65 545	-432 351	-87%
EUR	663 063	567 513	-95 550	-14%
USD	5	37	32	640%
PLN	0	13 953	13 953	0%
<b>Összesen:</b>	<b>1 160 964</b>	<b>647 048</b>	<b>-513 916</b>	<b>-44%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2018. év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

**Származékos ügyletek:** Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **1 798 eFt** volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2018.12.19	1 765 000	322,64	2019.01.22	321,6213	1 798 005

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 099 545	776 490	-323 055	-29%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 179 616	1 619 804	-1 559 812	-49%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 080 071	843 314	-1 236 757	-59%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	63 110	-142 192	-205 302	-325%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	14 697	4 824	-9 873	-67%
Előző évek eredményből	618 229	625 726	7 497	1%
Üzleti év eredményéből	7 498	9 512	2 014	27%
<b>Összesen:</b>	<b>1 803 079</b>	<b>1 274 360</b>	<b>-528 719</b>	<b>-29%</b>

**F) Céltartalék**

**Céltartalék** képzésére 2018-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	401	632	231	58%
UniCredit Bank Zrt. (letétkelzői és forgalmazási díj)	32	118	86	269%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	0	98	98	0%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	0	10	10	0%
Erste (forg. jut.)	0	394	394	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	213	0	-213	-100%
Értékpapír vételből adódó kötelezettség	499 895	0	-499 895	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	18 878	3 834	-15 044	-80%
<b>Összesen:</b>	<b>519 419</b>	<b>5 086</b>	<b>-514 333</b>	<b>-99%</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:

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	213	320	107	50%
Felügyeleti díj	182	86	-96	-53%
Különadó	364	173	-191	-52%
<b>Összesen:</b>	<b>759</b>	<b>579</b>	<b>-180</b>	<b>-24%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.280.025 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 9.512 e Ft nyereség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézetektől kapott kamatok	215	67	-148	-69%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	14 471	1 068	-13 403	-93%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	593	16 646	16 053	2707%
Részvények osztaléka	0	287	287	0%
Részvények árfolyamnyeresége	0	7 741		0%
Értékpapírok felh. kamata	21 278	6 910	-14 368	-68%
Értékpapírok kapott kamata	17 268	21 904	4 636	27%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	0	25 063	25 063	0%
Származékos ügyletek nyeresége	38 534	12 917	-25 617	-66%
<b>Összesen:</b>	<b>92 359</b>	<b>92 603</b>	<b>244</b>	<b>0%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	34 364	27 632	-6 732	-20%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	919	23	-896	-97%
Fizetett kamatok	16	16	0	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	736	0	-736	-100%
Részvények árfolyamvesztesége	0	3 371	3 371	0%
Opció díjak	0	296	296	0%
Származékos ügyletek vesztesége	41 987	39 367	-2 620	-6%
<b>Összesen:</b>	<b>78 022</b>	<b>70 705</b>	<b>-7 317</b>	<b>-9%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2018-ban összesítve **26.450 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	12 917	39 367
<b>Összesen:</b>	<b>38 534</b>	<b>41 987</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	415	5 404	4 989	1202%
Letétkezelői díj	775	481	-294	-38%
Könyvvizsgálói díj	431	427	-4	-1%
Felügyeleti díj	874	424	-450	-51%
Főforgalmazói jutalék	1 746	847	-899	-51%
Forgalmazói jutalék	428	2 599	-1 683	-393%
Keler díj	291	159	-132	-45%
Ügynöki jutalék	0	361	361	0%
Megbízási díj	0	215	215	0%
Bankköltség	118	125	7	6%
Tranzakciós díjak	24	497	473	1971%
<b>Összesen:</b>	<b>5 102</b>	<b>11 539</b>	<b>2 583</b>	<b>51%</b>

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételként 1e** Ft kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **848** 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-ra készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. 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, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**2018. év**

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	7 498	9 512
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 -/+	1 765 490	519 443
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	514 458	-514 333
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-150	-180
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>2 287 296</b>	<b>14 442</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 +	-1 097 283	-1 559 813
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 383 770	1 031 455
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-2 481 053</b>	<b>-528 358</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-193 757</b>	<b>-513 916</b>

"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
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	91 735 466	95 863 563	96 226 284	362 721	1,64 %	1 504 462	1 504 462	- 1 141 740
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	157 696 650	946 650	1,32 %	1 980 000	1 980 000	- 1 033 350
2020A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	140 000 000	162 372 077	159 540 360	- 2 831 717	1,0068 %	1 409 520	1 409 520	- 4 241 237
2021C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	220 000 000	212 992 020	217 541 060	4 549 040	0,4479 %	985 380	985 380	3 563 660
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>601 735 466</b>	<b>627 977 660</b>	<b>631 004 354</b>	<b>3 026 694</b>		<b>5 879 362</b>	<b>5 879 362</b>	<b>- 2 852 667</b>
<b>Total:</b>			<b>601 735 466</b>	<b>627 977 660</b>	<b>631 004 354</b>	<b>3 026 694</b>		<b>5 879 362</b>	<b>5 879 362</b>	<b>-2 852 667</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfolió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-212
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	1 274 219 306 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,641	776 489 522	1 274 219 306 HUF

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				5 479 816	100,00%
Bizományosi díj				70 821	1,29%
Egyéb kötelezettség				440 031	8,03%
Könyvvizsgálói díj				316 522	5,78%
Tranzakciós (lk.) díj				13 552	0,25%
Vezető forgalmazó díja				168 735	3,08%
PSZÁF díj				83 653	1,53%
Letétkezelői díj				45 589	0,83%
Vagyonkezelői díj				506 583	9,24%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				3 834 330	69,97%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	5 479 816	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				647 048 017	50,56%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Ózon Alap Befszámla - Unicredit		HUF	65 544 881,26	65 544 881	5,12%
Ózon Alap EUR - Unicredit		EUR	1 760 012,20	565 861 522	44,21%
Ózon Alap USD-Unicredit		USD	70,12	19 700	0,00%
Ózon Alap CZK-Unicredit		CZK	8,71	109	0,00%
Ózon Alap PLN - Unicredit		PLN	186 489,08	13 953 113	1,09%
Ózon Alap - Raiffeisen USD óvadéki		USD	60,76	17 070	0,00%
Ózon Alap - Raiffeisen EUR óvadéki		EUR	5 137,08	1 651 623	0,13%
II/2. Egyéb követelés:				175 000	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				175 000	0,01%
II/3. Lékötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	630 845 747	49,29%
II/4.1. Állampapírok:				630 845 747	49,29%
II/4.1.1. Kötvények:				630 845 747	49,29%
2020A	HU0000402235	HUF	140 000 000	159 454 120	12,46%
2020O	HU0000402847	HUF	91 735 466	96 207 937	7,52%
2020P	HU0000402888	HUF	150 000 000	157 651 650	12,32%
2021C	HU0000403464	HUF	220 000 000	217 532 040	17,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%

II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	1 798 005	0,14%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				1 798 005	0,14%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				1 798 005	0,14%
EUR/HUF 19.01.22 Forward Eladás			1 765 000	1 798 005	0,14%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>1 279 866 769</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

---



## Gazdasági környezet

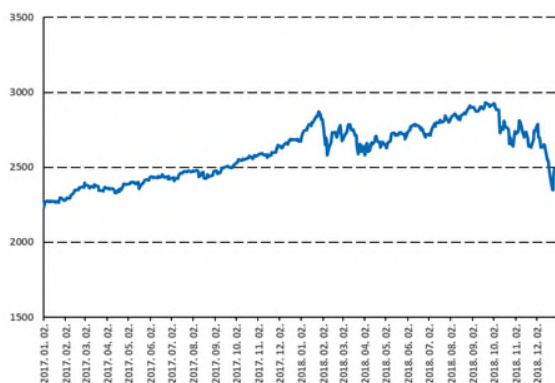
### Globális gazdasági környezet

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 részvénypiacokat 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 részvénypiacon 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 részvénypiacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvénypiacok 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*



*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 előretekintő 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 erősödsébe 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.

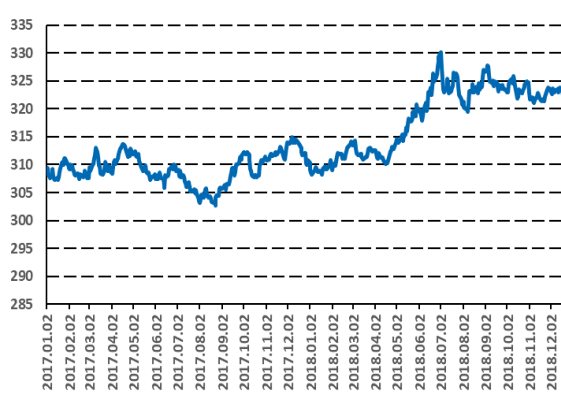
A helyi részvényt piac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*



Forrás: Bloomberg

*A forint eléri csúcspontját*



Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

"Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el.

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok<sup>1</sup>, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index + 0,5%.

Az Alap származékos ügyleteket használ a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 1,27 milliárd forint.

### **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.