

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2019. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2020. 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 Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2019. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|-------------------|-------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | - |
| I.Értékpapírok | 0 | - |
| 1.Értékpapírok | 0 | - |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete | 0 | - |
| a. kamatokból, osztalékokból | 0 | - |
| b. egyéb | 0 | - |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 82 348 439 | 56 081 474 |
| I. Követelések | 8 001 883 | 303 680 |
| 1. Követelések | 8 001 883 | 303 680 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | - |
| II. Értékpapírok | 72 708 161 | 54 091 208 |
| 1. Értékpapírok | 70 996 695 | 49 023 604 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 1 711 466 | 5 067 604 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 611 615 | 407 924 |
| b.) egyéb | 1 099 851 | 4 659 680 |
| III. Pénzeszközök | 1 638 395 | 1 686 586 |
| 1. Pénzeszközök | 1 638 395 | 1 686 586 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | - |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | - |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | - |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | 0 | - |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 105 924 | 60 811 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 82 454 363 | 56 142 285 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 74 039 716 | 54 639 036 |
| I. Indulótőke | 38 009 076 | 25 160 922 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 125 369 162 | 103 956 942 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 87 360 086 | 78 796 020 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 36 030 639 | 29 478 114 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 21 087 736 | 9 486 569 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 1 817 390 | 5 128 415 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 12 755 462 | 13 125 513 |
| 4. Üzleti év eredménye | 370 051 | 1 737 617 |
| F) Céltartalékok | 0 | - |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 8 391 536 | 1 463 226 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 8 391 536 | 1 463 226 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | - |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 23 111 | 40 023 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 82 454 363 | 56 142 285 |

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. év

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 8 751 131 | 9 205 121 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 6 794 183 | 5 158 272 |
| III. Egyéb bevételek | 2 506 | 953 |
| IV. Működési költségek | 1 547 332 | 2 279 447 |
| V. Egyéb ráfordítások | 42 071 | 30 738 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 370 051 | 1 737 617 |

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2019. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 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.

Céjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: továbbra is az, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, jelzáloglevelet, részvényt és egyéb értékpapírokat, betét és repó ügyleteket, indexeket és devizákat, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyleteket - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

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 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 különbsége 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 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2019. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **303 680 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|----------------|-------------------|---------------|
| Követelések | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Ügyletekből származó követelés | 37 863 | 188 878 | 151 015 | 399% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 7 913 562 | 57 488 | -7 856 074 | -99% |
| Osztalék követelés | 0 | 7 527 | 7 527 | 0% |
| Származékos ügyletek egyéb követelése | 1 821 | 49 787 | 47 966 | 2634% |
| Napi elszámolású ügyletek pénzügyi fedezete | 48 637 | 0 | -48 637 | -100% |
| Követelések összesen: | 8 001 883 | 303 680 | -7 698 203 | -96% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Értékpapírok | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 70 996 695 | 49 023 604 | -21 973 091 | -31% |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból | 611 615 | 407 924 | -203 691 | -33% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből | 1 099 851 | 4 659 680 | 3 559 829 | 324% |
| Értékpapírok összesen: | 72 708 161 | 54 091 208 | -18 616 953 | -26% |

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 2019. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A Pénzeszközök értéke 2019. december 31-én **1.686.586 eFt** volt.

| Számola típusa | adatok eFt-ban | | | |
|------------------|------------------|------------------|---------------|-----------|
| | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 960 814 | 1 097 163 | 136 349 | 14% |
| EUR | 159 747 | 336 568 | 176 821 | 111% |
| USD | 71 453 | 105 264 | 33 811 | 47% |
| PLN | 118 360 | 55 231 | -63 129 | -53% |
| CZK | 5 908 | 86 872 | 80 964 | 1370% |
| TRY | 0 | 1 | 1 | 0% |
| GBP | 210 055 | 99 | -209 956 | -100% |
| RON | 111 949 | 5 252 | -106 697 | -95% |
| HRK | 0 | 27 | | 0% |
| RUB | 10 | 4 | -6 | -56% |
| HKD | 99 | 104 | 5 | 5% |
| Összesen: | 1 638 395 | 1 686 586 | 48 191 | 3% |

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2019. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **60 811 eFt** volt.

Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek

| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | adatok eFt-ban | | |
|------------------------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| | | | Kötési árfolyam | Piaci árfolyam | Beértékelés |
| Deviza határidő Vétel | 2019.11.27 | 2020.01.31 | 304,445 | 294,3238 | - 45 747 824 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.04 | 2020.01.08 | 76,525 | 77,5676 | - 16 681 600 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.14 | 2020.01.16 | 76,81 | 77,5414 | - 12 433 800 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.09 | 2020.01.13 | 76,83 | 77,5536 | - 11 577 600 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.11.27 | 2020.01.31 | 304,45 | 294,3238 | - 10 865 413 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.31 | 2020.02.05 | 76,81 | 77,4808 | - 10 732 800 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.09 | 2020.01.13 | 76,907 | 77,5536 | - 10 345 600 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.10.15 | 2020.01.17 | 332,97 | 330,6189 | - 9 954 557 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.09 | 2020.01.13 | 12,866 | 13,0008 | - 6 874 800 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.10.15 | 2020.01.17 | 333,00 | 330,6189 | - 6 238 482 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.28 | 2020.01.30 | 76,53 | 77,4989 | - 5 813 400 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.12.13 | 2020.01.17 | 293,63 | 294,5116 | - 5 730 400 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.28 | 2020.01.30 | 76,50 | 77,4989 | - 2 097 690 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.31 | 2020.02.05 | 76,825 | 77,4808 | - 1 508 340 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.11 | 2020.01.13 | 297,455 | 294,5812 | - 804 664 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.05 | 2020.01.09 | 297,99 | 294,6301 | - 772 777 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.12 | 2020.01.16 | 295,90 | 294,525 | - 577 500 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.30 | 2020.03.02 | 295,25 | 293,8554 | - 489 505 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.10.14 | 2020.01.16 | 331,97 | 330,6131 | - 466 774 |

| | | | | | | |
|------------------------|------------|------------|---------|----------|---|-------------------|
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.30 | 2020.03.02 | 12,968 | 12,9649 | - | 986 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.09.27 | 2020.01.02 | 12,9569 | 13,0086 | | 15 510 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.11.19 | 2020.02.21 | 77,55 | 77,4323 | | 826 254 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.11.25 | 2020.01.27 | 13,075 | 12,9907 | | 3 372 000 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.11.27 | 2020.02.28 | 13,1205 | 12,9679 | | 3 509 800 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.04 | 2020.01.08 | 301,00 | 294,6423 | | 4 895 429 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.05 | 2020.01.09 | 77,256 | 77,5648 | | 13 775 568 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.12.05 | 2020.01.09 | 77,305 | 77,5648 | | 14 418 900 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.11.07 | 2020.02.12 | 75,197 | 76,0602 | | 16 397 261 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.10.07 | 2020.01.09 | 333,245 | 330,5714 | | 18 715 200 |
| Deviza határidő Vétel | 2019.11.05 | 2020.02.07 | 75,04 | 76,0703 | | 19 571 476 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.11.29 | 2020.02.03 | 335,73 | 330,7179 | | 28 168 002 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.11.25 | 2020.01.27 | 334,77 | 330,6771 | | 29 141 448 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.09.20 | 2020.01.24 | 298,65 | 294,4176 | | 67 718 400 |
| Összesen: | - | - | - | - | | 60 810 737 |

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

| Saját tőke | adatok eFt-ban | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Indulótőke: | | | | |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 38 009 076 | 25 160 922 | -12 848 154 | -34% |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 125 369 162 | 103 956 942 | -21 412 220 | -17% |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 87 360 086 | 78 796 020 | -8 564 066 | -10% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékülönözete | 21 087 736 | 9 486 569 | -11 601 167 | -55% |
| értékelési különbözetéből | 1 817 390 | 5 128 415 | 3 311 025 | 182% |
| előző évek eredményből | 12 755 462 | 13 125 513 | 370 051 | 3% |
| üzleti év eredményéből | 370 051 | 1 737 617 | 1 367 567 | 370% |
| Összesen: | 74 039 716 | 54 639 037 | -19 400 678 | -26% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) KötelezettségekA **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Kötelezettségek | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.) | 73 912 | 1 190 883 | 1 116 971 | 1511% |
| UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj és forgalmazói jut.) | 21 793 | 12 785 | -9 008 | -41% |
| OTP Bank Rt. (forg. jut.) | 23 257 | 30 361 | 7 104 | 31% |
| Aegon (forg. jut.) | 4 956 | 5 821 | 865 | 17% |
| Aegon Towarzystwo (forg. jut.) | 22 853 | 20 419 | -2 434 | -11% |
| Concorde Zrt. (forg.jut.) | 12 534 | 6 627 | -5 907 | -47% |
| CIB Bank Zrt. (forg.jut.) | 8 696 | 6 686 | -2 010 | -23% |
| Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.) | 35 276 | 0 | -35 276 | -100% |
| Equilor (forg. jut.) | 95 | 56 | -39 | -42% |
| Budapest Bank(forg. jut.) | 2 542 | 944 | -1 598 | -63% |
| PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj) | -2 106 | 4 887 | 6 993 | -332% |
| Takarék (forg. jut.) | 87 | 0 | -87 | -100% |
| Erste (forg. jut.) | 33 416 | 20 706 | -12 710 | -38% |
| KBC (forg. jut.) | 150 | 171 | 21 | 14% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 8 138 645 | 77 024 | -8 061 621 | -99% |
| Áthúzódó bizományosi ügylet | 10 226 | 33 517 | 23 291 | 228% |
| Negatív bankszámlaegyenleg átsorolás | 3 753 | 0 | -3 753 | -100% |
| Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan | 0 | 52 340 | 52 340 | 0% |
| Származékos ügyletek egyéb kötelezettség | 1 451 | 0 | -1 451 | -100% |
| Összesen: | 8 391 536 | 1 463 226 | -6 928 310 | -83% |

H) Passzív időbeli elhatárolásokA **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 | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Könyvvizsgálói díj | 8 424 | 4 887 | -3 537 | -42% |
| Felügyeleti díj | 4 898 | 3 448 | -1 450 | -30% |
| Jutalékok | 0 | 25 160 | 25 160 | 0% |
| Különadó | 9 789 | 6 528 | -3 261 | -33% |
| Összesen: | 23 111 | 40 023 | 16912 | 73% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 56.142.285 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 737 617 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek bevételei | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Pénzintézettől kapott kamatok | 2 812 | 1 855 | -957 | -34% |
| Diszkont kincstárjegyek árnyeresége | 14 503 | 2 766 | -11 737 | -81% |
| Részvények ár- és árfolyamnyeresége | 2 264 047 | 1 881 308 | -382 739 | -17% |
| Kötvények ár- és árfolyamnyeresége | 1 037 203 | 2 481 709 | 1 444 506 | 139% |
| Értékpapírok felhalmozott kamata | 3 075 | 623 396 | 620 321 | 20173% |
| Kamatkozó papírok kapott kamata | 1 699 148 | 1 292 349 | -406 799 | -24% |
| Kapott osztalék | 413 301 | 525 185 | 111 884 | 27% |
| Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség | 0 | 34 231 | 34 231 | 0% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 3 317 042 | 2 362 320 | -954 722 | -29% |
| Összesen: | 8 751 131 | 9 205 120 | 453 989 | 5% |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------|
| Diszkont papírok árvesztesége | 5 708 | 590 | -5 118 | -90% |
| Kötvények ár- és árfolyamvesztesége | 307 382 | 882 915 | 575 533 | 187% |
| Részvények ár- és árfolyamvesztesége | 2 876 215 | 749 352 | -2 126 863 | -74% |
| Fizetett kamat | 534 | 1 857 | 1 323 | 248% |
| Opció díj | 83 361 | 25 228 | -58 133 | -70% |
| Származékos ügyletek vesztesége | 3 517 097 | 3 498 330 | -18 767 | -1% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség | 3 886 | 0 | -3 886 | -100% |
| Összesen: | 6 794 183 | 5 158 272 | -1 635 911 | -24% |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

| Működési költségek | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Alapkezelői díj | 645 179 | 500 664 | -144 515 | -22% |
| Letétkezelői díj | 38 305 | 37 893 | -412 | -1% |
| Fizetendő sikerdíj | 0 | 1 124 736 | 1 124 736 | 0% |
| Ügynöki jutalékok | 20 540 | 20 249 | -291 | -1% |
| Főforgalmazói jutalék | 42 201 | 31 664 | -10 537 | -25% |
| Forgalmazói jutalék | 688 941 | 478 846 | -210 095 | -30% |
| Felügyeleti díj | 21 071 | 15 689 | -5 382 | -26% |
| Bankköltség | 383 | 709 | 326 | 85% |
| Tranzakciós díjak | 2 045 | 2 862 | 817 | 40% |
| Könyvvizsgálói díj | 8 474 | 9 774 | 1 300 | 15% |
| Megbízási díj | 76 087 | 54 376 | -21 711 | -29% |
| KELER díj | 4 105 | 1 984 | -2 121 | -52% |
| Összesen: | 1 547 332 | 2 279 447 | 732 115 | 47% |

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 953 eFt** Büntető jutalékból származó bevételt kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel, **30 538 eFt** értékben, **5 e ft**, kerekítési különbözetet, és **194 e ft** ráfordítást számolt el.

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.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2019. 12. 31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2019-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2019. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet is az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2019. december 31).

Budapest, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2019. év

| Megnevezés | 2018 | 2019 |
|--|--------------------|---------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 370 051 | 1 737 617 |
| 2 Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/- | 0 | 0 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet +/- | 8 | 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 -/+ | 1 626 720 | 29 671 294 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 6 224 692 | - 6 928 310 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 3 300 | 16 912 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 8 224 771 | 24 497 513 |
| 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 + | 14 610 542 | - 21 412 220 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | - 24 122 284 | - 3 037 101 |
| 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 | - 9 511 742 | - 24 449 321 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | -1 286 971 | 48 192 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171 |
| Alapkezelő neve: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Alapdeviza: | HUF |
| NEÉ számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2019.12.31 |
| Saját tőke: | 54 640 435 950 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|----------------|--------------------|
| A | HUF | 2.783527 | 12 588 339 797 | 35 039 983 710 HUF |
| B | PLN | 2.637935 | 37 812 772 | 99 747 635 PLN |
| C | CZK | 1.060995 | 300 000 | 318 299 CZK |
| E | EUR | 1.052889 | 7 113 512 | 7 489 739 EUR |
| I | HUF | 1.122742 | 6 315 607 955 | 7 090 798 307 HUF |
| R | HUF | 1.384983 | 186 125 473 | 257 780 616 HUF |
| U | USD | 1.135836 | 6 072 129 | 6 896 943 USD |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) |
|--------------------------------------|--------|----------------|----------------------|---------------|---------|
| I/1. Hitelállomány: | | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% |
| | | | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek: | | | | 1 495 217 013 | 100,00% |
| Értékpapír vétel | | | | 33 516 600 | 2,24% |
| Átmenő befektetési jegy visszaváltás | | | | 71 546 896 | 4,79% |
| Bizományosi díj | | | | 19 827 125 | 1,33% |
| Egyéb kötelezettség | | | | 142 173 750 | 9,51% |
| Könyvvizsgálói díj | | | | 8 423 910 | 0,56% |
| PSZÁF díj | | | | 3 448 488 | 0,23% |
| Letétkezelői díj | | | | 2 606 436 | 0,17% |
| Vagyonkezelői díj | | | | 76 178 075 | 5,09% |
| Sikerdíj | | | | 1 124 736 175 | 75,22% |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | | 200 000 | 0,01% |
| Vezető forgalmazó díja | | | | 7 082 688 | 0,47% |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | 5 476 870 | 0,37% |
| I/3. Céltartalékok: | | | | 0 | 0,00% |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0,00% |
| | | | Kötelezettség össz.: | 1 495 217 013 | 100,00% |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | | 1 682 685 804 | 3,00% |
| számla | deviza | egyenleg | érték | % | |
| Alfa Alap Befszámla - Unicredit | HUF | 472 746 507,88 | 472 746 508 | 0,84% | |
| Alfa Alap HUF - Erste óvadéki | HUF | 729 340,00 | 729 340 | 0,00% | |
| Alfa Alap EUR - Unicredit | EUR | 496 663,96 | 164 157 372 | 0,29% | |
| Alfa Alap USD - Unicredit | USD | 357 141,46 | 105 263 874 | 0,19% | |
| Alfa Alap PLN - Unicredit | PLN | 702 300,41 | 54 491 489 | 0,10% | |
| Alfa Alap RON - Unicredit | RON | 76 020,69 | 5 251 509 | 0,01% | |
| Alfa Alap PLN - Erste óvadéki | PLN | 9 531,20 | 739 526 | 0,00% | |
| Alfa Alap TRY - Unicredit | TRY | 4,47 | 222 | 0,00% | |
| Alfa Alap USD - Erste óvadéki | USD | 0,37 | 109 | 0,00% | |
| Alfa Alap EUR - Erste óvadéki | EUR | 10 032,25 | 3 315 859 | 0,01% | |
| Alfa Alap CZK - Unicredit | CZK | 6 677 318,26 | 86 871 911 | 0,15% | |
| Alfa Alap GBP - Unicredit | GBP | 255,78 | 99 197 | 0,00% | |
| Alfa Alap TRY - Erste óvadéki | TRY | 18,88 | 936 | 0,00% | |
| Alfa Alap HRK - Unicredit | HRK | 611,33 | 27 155 | 0,00% | |
| Alfa Alap HKD - Unicredit | HKD | 2 758,00 | 104 390 | 0,00% | |

| | | | | | |
|--|--------------|------------------|------------------|-----------------------|---------------|
| Alfa Alap EUR - óvadéki Rafi | | EUR | 1 603,51 | 529 992 | 0,00% |
| Alfa Alap adott változó letét - Unicredit | | HUF | 619 786 800,00 | 619 786 800 | 1,10% |
| Alfa Alap RUB - Unicredit | | RUB | 931,51 | 4 415 | 0,00% |
| Alfa ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR | | EUR | 510 000,00 | 168 565 200 | 0,30% |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | 307 471 588 | 0,55% |
| Értékpapír eladás | | | | 188 769 104 | 0,34% |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés | | | | 31 186 249 | 0,06% |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés | | | | 7 527 306 | 0,01% |
| Egyéb követelés | | | | 53 687 350 | 0,10% |
| Befektetési jegy jegyzés | | | | 26 301 579 | 0,05% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidő | | % |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | | % |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | | % |
| II/4. Értékpapírok: | ISIN | Devizanem | Mennyiség | 54 091 208 260 | 96,35% |
| II/4.1. Állampapírok: | | | | 17 491 433 313 | 31,16% |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | 1 779 531 360 | 3,17% |
| 2020A | HU0000402235 | HUF | 570 000 000 | 612 617 760 | 1,09% |
| 2020O | HU0000402847 | HUF | 550 000 000 | 566 493 950 | 1,01% |
| 2020P | HU0000402888 | HUF | 150 000 000 | 154 469 250 | 0,28% |
| 2031A | HU0000403001 | HUF | 400 000 000 | 445 950 400 | 0,79% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | 374 553 902 | 0,67% |
| D200401 | HU0000522958 | HUF | 200 000 000 | 200 005 200 | 0,36% |
| D201021 | HU0000522818 | HUF | 174 570 000 | 174 548 702 | 0,31% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 15 337 348 050 | 27,32% |
| AZERBJ 4 3/4 03/18/24 | XS1044540547 | USD | 1 123 000 | 359 388 249 | 0,64% |
| POLGB 2021/04/25 2% | PL0000108916 | PLN | 30 000 000 | 2 378 197 124 | 4,24% |
| POLGB 2021/05/25 0% | PL0000111274 | PLN | 20 000 000 | 1 521 499 553 | 2,71% |
| POLGB 2022/04/25 2,25% | PL0000109492 | PLN | 71 000 000 | 5 678 029 450 | 10,11% |
| RFLB 7.6 07/20/22 | RU000A0JSMA2 | RUB | 450 000 000 | 2 302 882 785 | 4,10% |
| ROMGB 2031/09/24 3,65% | RO1631DBN055 | RON | 33 500 000 | 2 110 608 528 | 3,76% |
| UKRAIN 7 3/4 09/01/20 | XS1303918939 | USD | 2 000 000 | 622 634 124 | 1,11% |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/28 | XS1902171757 | USD | 1 000 000 | 364 108 238 | 0,65% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 15 022 472 626 | 26,76% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 12 916 533 475 | 23,01% |
| MFB 2020/10 6,25% USD | XS0954674312 | USD | 15 917 000 | 4 909 872 753 | 8,75% |
| MFB 2021/12/08 2,375% EUR | XS1330975977 | EUR | 3 250 000 | 1 127 036 925 | 2,01% |
| Opus Securities átváltható kötvénye | XS0272723551 | EUR | 16 230 000 | 5 147 577 365 | 9,17% |
| WINGHL 2021/08/07 4% EUR | HU0000358445 | EUR | 2 000 000 | 693 454 757 | 1,24% |
| WINGHL 2022/07/11 4% EUR | HU0000359062 | EUR | 3 000 000 | 1 038 591 674 | 1,85% |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények: | | | | 2 105 939 151 | 3,75% |
| ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR | XS1425367494 | EUR | 2 600 000 | 998 877 250 | 1,78% |
| KZOKZ 5 3/4 04/19/47 | XS1595714087 | USD | 1 000 000 | 356 294 975 | 0,63% |
| MHPSA 6 1/4 09/19/29 | XS2010044894 | USD | 1 000 000 | 295 434 113 | 0,53% |
| PEMEX 3 3/4 04/16/26 | XS1057659838 | EUR | 1 300 000 | 455 332 813 | 0,81% |
| II/4.3. Részvények: | | | | 18 040 970 646 | 32,13% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 11 229 003 048 | 20,00% |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. | HU0000093257 | HUF | 1 065 722 | 1 481 353 580 | 2,64% |
| DUNA HOUSE | HU0000135090 | HUF | 101 496 | 395 834 400 | 0,71% |
| Graphisoft Park SE | HU0000083696 | EUR | 852 013 | 4 379 346 820 | 7,80% |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | HU0000073507 | HUF | 5 951 928 | 2 654 559 888 | 4,73% |
| MOL Nyrt. részvény demat | HU0000153937 | HUF | 743 330 | 2 185 390 200 | 3,89% |
| Waberer's International Nyrt | HU0000120720 | EUR | 122 702 | 132 518 160 | 0,24% |
| II/4.3.2. Külföldi részvények: | | | | 6 811 967 598 | 12,13% |
| Alpha Bank AE | GRS015003007 | EUR | 675 000 | 429 023 223 | 0,76% |
| Atrium European Real Estate | JE00B3DCF752 | EUR | 80 708 | 92 030 848 | 0,16% |
| Cesky Telekom | CZ0009093209 | CZK | 180 892 | 550 696 751 | 0,98% |
| CEZ | CZ0005112300 | CZK | 139 001 | 921 381 334 | 1,64% |
| Eurobank Holdings SA | GRS323003012 | EUR | 1 295 124 | 393 819 234 | 0,70% |
| Hrvatska Telekom | HRHT00RA0005 | HRK | 273 543 | 2 126 386 511 | 3,79% |
| PZU | PLPZU0000011 | PLN | 280 000 | 869 659 756 | 1,55% |
| RAIFFEISEN | AT0000606306 | EUR | 118 700 | 878 420 690 | 1,56% |
| Schoeller-Bleckmann Oilfield AG | AT0000946652 | EUR | 15 700 | 261 014 949 | 0,46% |
| TATNEFT ADR | US8766292051 | USD | 13 300 | 289 534 302 | 0,52% |

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-------------------|-----------------------|----------------|
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.4. Jelzáloglevelek: | | | | | % |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.5. Befektetési jegyek: | | | | 3 536 331 675 | 6,30% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | 3 536 331 675 | 6,30% |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | HU0000722483 | EUR | 50 | 1 778 406 852 | 3,17% |
| Aegon Panoráma E sorozat | HU0000714274 | EUR | 100 000 | 25 683 850 | 0,05% |
| Aegon Panoráma P sorozat | HU0000714290 | PLN | 71 336 | 4 843 710 | 0,01% |
| Aegon Panoráma U sorozat | HU0000714282 | USD | 100 000 | 24 790 464 | 0,04% |
| Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap | HU0000718788 | HUF | 35 184 | 460 653 544 | 0,82% |
| Finext Optimum 1. Alapok Alapja Részalap | HU0000720198 | HUF | 799 885 | 771 089 140 | 1,37% |
| Praefinium Global SME | LU0434356555 | EUR | 1 563 | 380 535 733 | 0,68% |
| Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF | LU0496553636 | HUF | 1 284 | 11 673 752 | 0,02% |
| PRIMATUM FCP SIF-CROATIA | LU0506818581 | EUR | 44 | 37 499 980 | 0,07% |
| PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND | LU0506822344 | HUF | 25 | 41 154 650 | 0,07% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy: | | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0% |
| II/6. Határidős ügyletek: | | | Nyitott nennyiség | 60 810 737 | 0,11% |
| II/6.1. Származtatott ügyletek): | | | | 60 810 737 | 0,11% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | % |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 60 810 737 | 0,11% |
| AUD/JPY 20.02.07 Forward Vétel | | | 7 000 000 | 19 571 476 | 0,03% |
| AUD/JPY 20.02.12 Forward Vétel | | | 7 000 000 | 16 397 261 | 0,03% |
| CZK/HUF 20.01.02 Forward Vétel | | | 300 000 | 15 510 | 0,00% |
| CZK/HUF 20.01.13 Forward Eladás | | | 51 000 000 | -6 874 800 | -0,01% |
| CZK/HUF 20.01.27 Forward Eladás | | | 40 000 000 | 3 372 000 | 0,01% |
| CZK/HUF 20.02.28 Forward Eladás | | | 23 000 000 | 3 509 800 | 0,01% |
| CZK/HUF 20.03.02 Forward Vétel | | | 318 000 | -986 | 0,00% |
| EUR/HUF 20.01.09 Forward Eladás | | | 7 000 000 | 18 715 200 | 0,03% |
| EUR/HUF 20.01.16 Forward Vétel | | | 344 000 | -466 774 | 0,00% |
| EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel | | | 6 854 000 | -16 193 039 | -0,03% |
| EUR/HUF 20.01.27 Forward Eladás | | | 7 120 000 | 29 141 448 | 0,05% |
| EUR/HUF 20.02.03 Forward Eladás | | | 5 620 000 | 28 168 002 | 0,05% |
| PLN/HUF 20.01.08 Forward Eladás | | | 16 000 000 | -16 681 600 | -0,03% |
| PLN/HUF 20.01.09 Forward Vétel | | | 100 110 000 | 28 194 468 | 0,05% |
| PLN/HUF 20.01.13 Forward Eladás | | | 32 000 000 | -21 923 200 | -0,04% |
| PLN/HUF 20.01.16 Forward Eladás | | | 17 000 000 | -12 433 800 | -0,02% |
| PLN/HUF 20.01.30 Forward Eladás | | | 8 100 000 | -7 911 090 | -0,01% |
| PLN/HUF 20.02.05 Forward Eladás | | | 18 300 000 | -12 241 140 | -0,02% |
| PLN/HUF 20.02.21 Forward Eladás | | | 7 020 000 | 826 254 | 0,00% |
| USD/HUF 20.01.08 Forward Eladás | | | 770 000 | 4 895 429 | 0,01% |
| USD/HUF 20.01.09 Forward Vétel | | | 230 000 | -772 777 | 0,00% |
| USD/HUF 20.01.13 Forward Vétel | | | 280 000 | -804 664 | 0,00% |
| USD/HUF 20.01.16 Forward Vétel | | | 420 000 | -577 500 | 0,00% |
| USD/HUF 20.01.17 Forward Eladás | | | 6 500 000 | -5 730 400 | -0,01% |
| USD/HUF 20.01.24 Forward Eladás | | | 16 000 000 | 67 718 400 | 0,12% |
| USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel | | | 5 593 000 | -56 613 237 | -0,10% |
| USD/HUF 20.03.02 Forward Vétel | | | 351 000 | -489 505 | 0,00% |
| Eszközök összesen: | | | | 56 142 176 389 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2019. december 31.

Gazdasági környezet

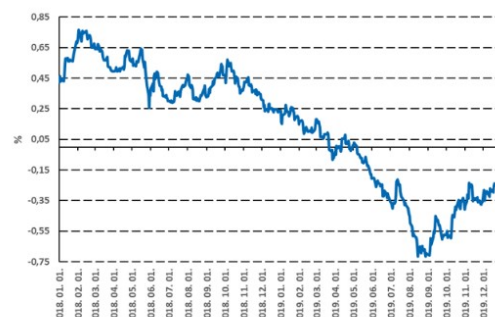
Globális Gazdasági környezet

A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg vesztett a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatcsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávit. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénypiacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiazi fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

Forrás: Bloomberg

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

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

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 35,39 milliárd HUF („A” sorozat), 99,75 millió PLN („B” sorozat), 257,78 millió HUF („R” sorozat), 7,090 milliárd HUF („I” sorozat), 318,29 millió CZK („C” sorozat), 7,49 millió EUR („E” sorozat), valamint 6,89 millió USD („U” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30.