

# **AEGON Belföldi Kötvény 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap**  
**2019. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	23 920 600	23 103 338
I. Követelések	203	7 357
1. Követelések	203	7 357
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	23 209 794	22 784 833
1. Értékpapírok	23 069 000	21 678 227
2. Értékpapírok értékelési különbözete	140 794	1 106 606
a.) kamatokból, osztalékokból	285 028	221 027
b.) egyéb	-144 234	885 579
III. Pénzeszközök	710 603	311 148
1. Pénzeszközök	710 603	311 148
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	503	17 441
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>23 921 103</b>	<b>23 120 779</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	23 845 586	23 066 225
I. Indulótőke	5 222 304	5 268 398
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 155 577	6 689 978
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 933 273	1 421 580
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 623 282	17 797 827
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-14 091 283	-16 384 125
2. Értékelési különbözet tartaléka	141 297	1 124 047
3. Előző év(ek) eredménye	31 954 762	32 573 268
4. Üzleti év eredménye	618 506	484 637
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	66 428	48 803
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	66 428	48 803
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	9 089	5 751
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>23 921 103</b>	<b>23 120 779</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 368 111	943 449
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	458 933	197 507
III. Egyéb bevételek	159	107
IV. Működési költségek	278 083	249 709
V. Egyéb ráfordítások	12 748	11 703
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>618 506</b>	<b>484 637</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2019. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

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

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

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

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

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért, az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: Pricewater house Coopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

### **Az alap bemutatása**

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

## Számviteli alapelvek

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

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, 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 megtalálható.

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

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

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

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

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

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

## Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

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

Az Alap **Követelései** a következőképpen alakultak:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	203	7 357	7 154	3524%
<b>Összesen:</b>	<b>203</b>	<b>7 357</b>	<b>7 154</b>	<b>3524%</b>

### B) Forgóeszközök

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	23 069 000	21 678 227	-1 390 773	-6%
Értékkülönbözlet kamatból	285 028	221 027	-64 001	-22%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	-144 234	885 579	1 029 813	-714%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>23 209 794</b>	<b>22 784 833</b>	<b>-424 961</b>	<b>-2%</b>

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2019. 12. 31.-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **311 148** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege

Számlya típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	705 905	303 905	-402 000	-57%
EUR	4 228	6 035	1 807	43%
USD	470	1 208	738	157%
<b>Összesen:</b>	<b>710 603</b>	<b>311 148</b>	<b>-399 455</b>	<b>-56%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2019.12.31-én 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 **17 441 e Ft** volt.

Ügylet	Kötésnap	Nyitott mennyiség	KötésÁr	Lejárat	Árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2019.09.30	1 580 000	303,79	2020.02.03	294,2846	15 018 568
Deviza határidő Eladás	2019.10.17	710 000	331,95	2020.03.23	330,9584	704 060
Deviza határidő Eladás	2019.12.19	780 000	296,54	2020.01.30	294,3374	1 718 012
összesen:						<b>17 440 640</b>

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 222 304	5 268 398	46 094	1%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 155 577	6 689 978	-465 599	-7%
Vissza vásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 933 273	-1 421 580	511 693	-26%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Vissza vásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-14 091 283	-16 384 125	-2 292 842	16%
Értékelési különbözet tartaléka	141 297	1 124 047	982 750	696%
Előző év(ek) eredménye	31 954 762	32 573 268	618 506	2%
Üzleti év eredménye	618 506	484 637	-133 869	-22%
<b>Összesen:</b>	<b>23 845 586</b>	<b>23 066 225</b>	<b>-779 361</b>	<b>-3%</b>

**F) Céltartalék**

**Céltartalék** képzésére 2019-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	869	461	-408	-47%
OTP trailer fee	41	47	6	15%
CITI Bank Zrt. (letétkezelői d.fennt.jutalék)	2	0	-2	-100%
Concorde Zrt trailer fee	33	8	-25	-76%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (főforg. jutalék)	2 983	9 366	6 383	214%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	18 737	1 216	-17 521	-94%
Aegon MagyarországÁlt.Bizt.Zrt ( fennt.jutalék)	37 628	35 580	-2 048	-5%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	6 468	0	-6 468	-100%
Unicredit trailer fee	191	191	0	0%
Erste trailer fee	640	559	-81	-13%
PWC ( audit díj)	-1 164	1 375	2 539	-218%
<b>Összesen:</b>	<b>66 428</b>	<b>48 803</b>	<b>-17 625</b>	<b>-27%</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>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	4657	1375	-3282	-70%
Különadó	2955	2917	-38	-1%
Jutalékok	0	88	88	0%
Felügyeleti díj	1 477	1 459	-18	-1%
<b>Összesen:</b>	<b>9 089</b>	<b>5 839</b>	<b>-3250</b>	<b>-36%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 23 120 779 e Ft.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 484 637 eFt nyereség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	130	3	-127	-98%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	139	380	241	173%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	260 848	95 778	-165 070	-63%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	45 717	4 555	-41 162	-90%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	211 488	-13 779	-225 267	-107%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	0	571	571	0%
Államkötvények kapott kamata	849 789	855 941	6 152	1%
<b>Összesen:</b>	<b>1 368 111</b>	<b>943 449</b>	<b>-424 662</b>	<b>-31%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kötvények árfolyamvesztesége	349 697	138 770	-210 927	-60%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	354	47	-307	-87%
Fizetendő kamatok	98	0	-98	-100%
Devizaeszközök és köt.mérl. ford.napi ért.össz. vesztesége	42 195	0	-42 195	-100%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	66 589	58 690	-7 899	-12%
<b>Összesen:</b>	<b>458 933</b>	<b>197 507</b>	<b>-261 426</b>	<b>-57%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2019-ben összesítve **54.136 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

	adatok eFt-ban	
<b>Származékos ügylet típusok</b>	<b>Nyereség</b>	<b>Veszteség</b>
Deviza határidő zárás	4 555	58 691
<b>Összesen:</b>	<b>4 555</b>	<b>58 691</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	86 449	75 827	-10 622	-12%
Letétkezelői díj	4 891	4 447	-444	-9%
Fő forgalmazói jutalék	12 747	11 712	-1 035	-8%
Forgalmazói díjak trailer fee	161 739	147 720	-14 019	-9%
Ügynöki jutalékok	1 090	1 366	276	25%
Könyvvizsgálói díj	4 723	2 750	-1 973	-42%
Felügyeleti díj	6 374	5 851	-523	-8%
Bankköltség	70	36	-34	-49%
<b>Összesen:</b>	<b>278 083</b>	<b>249 709</b>	<b>-28 374</b>	<b>-10%</b>

**2019-ben Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **11 703** eFt értékben,

**Egyéb bevételként 107** e ft büntető jutalék bevétel keletkezett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

### **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 Portfólió jelentésben 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 2019. 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, 2020. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap**  
**2019.év**

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	618 506	484 637
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye+/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása+/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	3 779 953	1 383 619
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	757	-17 625
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 440	-3 338
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>4 400 656</b>	<b>1 847 293</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 +	-431 154	-465 599
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 495 037	-1 781 149
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön uután fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-3 926 191</b>	<b>-2 246 748</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>474 465</b>	<b>-399 455</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó
2020B összesen	HUF	769 210 000	811 199 276	796 170 811	- 15 028 466	1,8169	13 975 776	13 975 776	- 29 004 242	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2020C összesen	HUF	256 200 000	258 057 450	258 752 777	695 327	0,2705	693 021	693 021	2 306	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2020A összesen	HUF	199 870 000	241 771 346	214 813 880	- 26 957 466	1,0041	2 006 895	2 006 895	- 28 964 361	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MFB 2021/01/20 2,4% összesen	HUF	200 000 000	192 709 800	209 249 000	16 539 200	2,2685	4 537 000	4 537 000	12 002 200	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
2021C összesen	HUF	291 780 000	282 332 449	294 621 645	12 289 196	0,347	1 012 477	1 012 477	11 276 719	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2022A összesen	HUF	642 970 000	809 371 624	777 367 447	- 32 004 176	3,6339	23 364 887	23 364 887	- 55 369 063	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2022B összesen	HUF	1 833 680 000	1 881 796 674	1 913 479 920	31 683 246	0,3156	5 787 094	5 787 094	25 896 152	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2023A összesen	HUF	1 178 050 000	1 422 884 123	1 435 514 006	12 629 882	0,6066	7 146 051	7 146 051	5 483 831	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024B összesen	HUF	1 903 000 000	1 917 601 996	2 117 822 058	200 220 062	1,541	29 325 230	29 325 230	170 894 832	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024C összesen	HUF	715 960 000	736 228 273	772 660 452	36 432 179	0,4645	3 325 634	3 325 634	33 106 545	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025B összesen	HUF	2 593 200 000	3 120 639 974	3 275 457 954	154 817 980	2,8552	74 041 046	74 041 046	80 776 933	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026D összesen	HUF	2 790 180 000	2 839 670 065	3 043 673 433	204 003 369	0,0676	1 886 162	1 886 162	202 117 207	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2027A összesen	HUF	2 781 130 000	2 789 749 743	3 084 334 355	294 584 612	0,5328	14 817 861	14 817 861	279 766 752	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2028A összesen	HUF	1 117 370 000	1 494 294 173	1 585 809 495	91 515 322	1,291	14 425 247	14 425 247	77 090 075	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2030A összesen	HUF	548 680 000	584 872 496	606 701 264	21 828 768	1,082	5 936 718	5 936 718	15 892 051	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2031A összesen	HUF	525 000 000	518 468 200	585 309 900	66 841 700	0,6216	3 263 400	3 263 400	63 578 300	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2038A összesen	HUF	585 000 000	604 841 600	605 890 935	1 049 335	0,5328	3 116 880	3 116 880	- 2 067 545	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD össz	USD	800 000	238 881 168	243 087 404	4 206 236	2,6215	6 181 287	6 181 287	- 1 975 051	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
MFB 2020/10 6,25% USD összesen	USD	1 500 000	449 648 719	462 700 831	13 052 112	1,1979	5 296 036	5 296 036	7 756 077	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
<b>besorolás összesen</b>		<b>18 933 580 000</b>	<b>21 195 019 150</b>	<b>22 283 417 567</b>	<b>1 088 398 417</b>		<b>220 138 701</b>	<b>220 138 701</b>	<b>868 259 716</b>	
BCHINA 0,73% 07/27/20 összesen	EUR	700 000	214 202 837	232 088 401	17 885 564	0,3131	724 401	724 400	17 161 163	Bank of China
<b>besorolás összesen</b>		<b>700 000</b>	<b>214 202 837</b>	<b>232 088 401</b>	<b>17 885 564</b>		<b>724 401</b>	<b>724 400</b>	<b>17 161 163</b>	
D200212 összesen	HUF	30 000 000	30 003 840	30 000 360	- 3 480			- 2 025	- 1 455	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
D200226 összesen	HUF	6 000 000	5 999 603	6 000 096	493			208	285	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
D200401 összesen	HUF	50 000 000	50 006 050	50 001 300	- 4 750			-	- 4 750	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
D200624 összesen	HUF	133 330 000	133 009 075	133 323 467	314 392			162 710	151 682	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
D200826 összesen	HUF	50 000 000	49 986 150	50 001 650	15 500			3 570	11 930	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
<b>besorolás összesen</b>		<b>269 330 000</b>	<b>269 004 718</b>	<b>269 326 873</b>	<b>322 155</b>			<b>164 462</b>	<b>157 693</b>	
<b>Eszközök összesen</b>		<b>19 203 610 000</b>	<b>21 678 226 705</b>	<b>22 784 832 841</b>	<b>1 106 606 136</b>		<b>220 863 102</b>	<b>221 027 564</b>	<b>885 578 572</b>	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	23 064 319 310 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	5.6875	3 750 310 182	21 329 889 160 HUF
I	HUF	1.14251	1 518 087 500	1 734 430 150 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
II/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				53 543 759	100,00%
Egyéb kötelezettség				24 353 152	45,48%
Könyvvizsgálói díj				4 657 090	8,70%
Vagyonkezelői díj				18 542 209	34,63%
Vezető forgalmazó díja				2 943 132	5,50%
PSZAF díj				1 458 752	2,72%
Letétkezelői díj				373 010	0,70%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				1 216 414	2,27%
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	53 543 759	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				311 148 209	1,35%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Belföldi Kötvény Alap Befszámla - Raiffeisen		HUF	#####	303 905 244	1,31%
Belföldi Kötvény Alap EUR számla - Raiffeisen		EUR	18 257,94	6 034 614	0,03%
Belföldi Kötvény Alap USD számla - Raiffeisen		USD	4 099,72	1 208 351	0,01%
II/2. Egyéb követelés:				7 357 303	0,03%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 221 968	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				5 135 335	0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				22 784 832 841	98,55%
II/4.1. Állampapírok:				21 880 794 609	94,64%
II/4.1.1. Kötvények:				21 611 467 736	93,47%
2020A	HU0000402235	HUF	199 870 000	214 813 880	0,93%
2020B	HU0000402953	HUF	769 210 000	796 170 811	3,44%
2020C	HU0000403258	HUF	256 200 000	258 752 777	1,12%
2021C	HU0000403464	HUF	291 780 000	294 621 645	1,27%
2022A	HU0000402524	HUF	642 970 000	777 367 447	3,36%
2022B	HU0000403266	HUF	1 833 680 000	1 913 479 920	8,28%
2023A	HU0000402383	HUF	1 178 050 000	1 435 514 006	6,21%
2024B	HU0000403068	HUF	1 903 000 000	2 117 822 058	9,16%
2024C	HU0000403571	HUF	715 960 000	772 660 452	3,34%
2025B	HU0000402748	HUF	2 593 200 000	3 275 457 954	14,17%
2026D	HU0000403340	HUF	2 790 180 000	3 043 673 433	13,16%
2027A	HU0000403118	HUF	2 781 130 000	3 084 334 355	13,34%
2028A	HU0000402532	HUF	1 117 370 000	1 585 809 495	6,86%
2030A	HU0000403696	HUF	548 680 000	606 701 264	2,62%
2031A	HU0000403001	HUF	525 000 000	585 309 900	2,53%
2038A	HU0000403555	HUF	585 000 000	605 890 935	2,62%
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD	US445545AD87	USD	800 000	243 087 404	1,05%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				269 326 873	1,16%
D200212	HU0000522842	HUF	30 000 000	30 000 360	0,13%
D200226	HU0000522495	HUF	6 000 000	6 000 096	0,03%
D200401	HU0000522958	HUF	50 000 000	50 001 300	0,22%
D200624	HU0000522644	HUF	133 330 000	133 323 467	0,58%
D200826	HU0000522735	HUF	50 000 000	50 001 650	0,22%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%

II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				904 038 232	3,91%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				671 949 831	2,91%
MFB 2020/10 6,25% USD	XS0954674312	USD	1 500 000	462 700 831	2,00%
MFB 2021/01/20 2,4%	HU0000356696	HUF	200 000 000	209 249 000	0,91%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				232 088 401	1,00%
BCHINA 0,73% 07/27/20	XS1648071006	EUR	700 000	232 088 401	1,00%
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 nennyiség	17 440 640	0,08%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				17 440 640	0,08%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				17 440 640	0,08%
EUR/HUF 20.03.23 Forward Eladás			710 000	704 060	0,00%
USD/HUF 20.01.30 Forward Eladás			780 000	1 718 012	0,01%
USD/HUF 20.02.03 Forward Eladás			1 580 000	15 018 568	0,06%
Eszközők összesen:				23 120 778 993	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**AEGON Belföldi Kötvény 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 kamatsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatát.

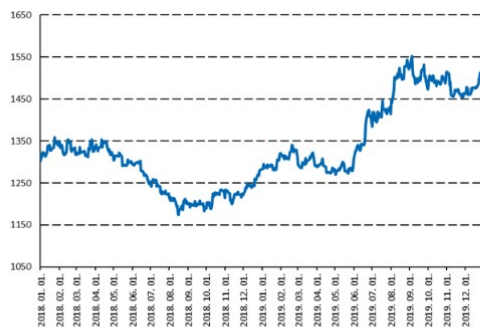
Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt.

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.

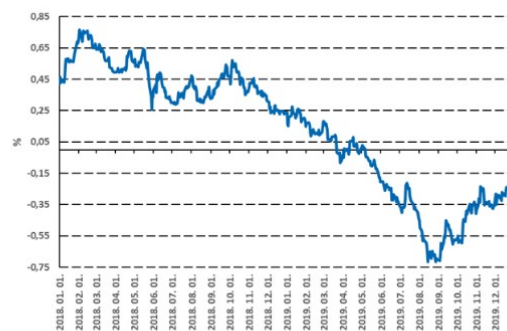
A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénypiacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett.

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 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 pénzeszközeit 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.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 21,33 milliárd forint („A” sorozat) és 1,73 milliárd forint („I” sorozat) volt.

### **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.