

AEGON Lengyel 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2019. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|-------------------|-------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete | 0 | 0 |
| a. kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b. egyéb | 0 | 0 |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 11 659 769 | 13 063 825 |
| I. Követelések | 155 734 | 207 292 |
| 1. Követelések | 155 734 | 207 292 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 10 654 681 | 10 886 186 |
| 1. Értékpapírok | 10 358 856 | 10 632 335 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 295 825 | 253 851 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 148 149 | 161 268 |
| b.) egyéb | 147 676 | 92 583 |
| III. Pénzeszközök | 849 354 | 1 970 347 |
| 1. Pénzeszközök | 849 354 | 1 970 347 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -8 846 | 2 315 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 11 650 923 | 13 066 140 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 11 584 252 | 13 011 957 |
| I. Indulótőke | 9 500 440 | 9 895 100 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 31 486 593 | 26 135 839 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 21 986 153 | 16 240 739 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 2 083 812 | 3 116 857 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 1 527 721 | 1 710 843 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 286 979 | 256 166 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | -18 376 | 269 112 |
| 4. Üzleti év eredménye | 287 488 | 880 736 |
| F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 64 304 | 51 098 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 64 304 | 51 098 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 2 367 | 3 085 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 11 650 923 | 13 066 140 |

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap 2019. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 395 712 | 1 099 692 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 31 134 | 121 324 |
| III. Egyéb bevételek | 1 | 20 |
| IV. Működési költségek | 72 136 | 91 572 |
| V. Egyéb ráfordítások | 4 955 | 6 080 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 287 488 | 880 736 |

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.518/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. április 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-220.

A Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-266/2009. sz. határozata alapján (2010. február 1.) az Alap neve megváltozott Aegon Közép-Európai Kötvény Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet KE-III-50045/2011. sz. határozata alapján (2011. november 17.) Aegon Lengyel 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 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.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

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 értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre 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 **207.292 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

| adatok eFt-ban | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Követelések | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 155 734 | 207 292 | 51 558 | 33% |
| Összesen: | 155 734 | 207 292 | 51 558 | 33% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Értékpapírok | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 10 358 856 | 10 632 335 | 273 479 | 3% |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból | 148 149 | 161 268 | 13 119 | 9% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből | 147 676 | 92 583 | -55 093 | -37% |
| Összesen: | 10 654 681 | 10 886 186 | 231 505 | 2% |

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 **1 970 347 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

| adatok eFt-ban | | | | |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Számla típusa | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 423 933 | 1 735 983 | 1 312 050 | 309% |
| TRY | 22 | 21 | -1 | -5% |
| PLN | 425 396 | 234 340 | -191 056 | -45% |
| USD | 3 | 3 | 0 | 0% |
| Összesen: | 849 354 | 1 970 347 | 1 120 993 | 132% |

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.

adatok eFt-ban

| Ügylet | Kötésnap | Nyitott mennyiség | KötésÁr | Lejárat | Árfolyam | Beértékelés |
|------------------------|------------|-------------------|----------|------------|----------|------------------|
| Deviza határidő Eladás | 2019.12.20 | 706 000 000 | 77,20515 | 2020.03.30 | 77,3099 | 957 883 |
| Deviza határidő Eladás | 2019.12.20 | 1 020 000 000 | 77,20715 | 2020.03.30 | 77,3099 | 1 357 452 |
| összesen: | | | | | | 2 315 335 |

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

| Saját tőke | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Indulótőke: | | | | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 9 500 440 | 9 895 100 | 394 660 | 4% |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 31 486 593 | 26 135 839 | -5 350 754 | -17% |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 21 986 153 | 16 240 739 | -5 745 414 | -26% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | 1 527 721 | 1 710 843 | 183 122 | 12% |
| Értékpapírok értékelési különbözetéből | 286 979 | 256 166 | -30 813 | -11% |
| Előző évek eredményből | -18 376 | 269 112 | 287 488 | -1564% |
| Üzleti év eredményéből | 287 488 | 880 736 | 593 248 | 206% |
| Összesen: | 11 584 252 | 13 011 957 | 1 427 705 | 12% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

| Kötelezettségek | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
|---|---------------|---------------|----------------|-------------|
| Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jutalék) | 5 402 | 6 058 | 656 | 12% |
| Aegon Towarzystwo (forg.jut.) | 4 560 | 5 429 | 869 | 19% |
| Concorde jutalék | 2 | 0 | -2 | -100% |
| Aegon forg jut. | 171 | 506 | 335 | 196% |
| Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj) | 662 | 688 | 26 | 4% |
| Erste Bank Zrt. (forg.jut.) | 146 | 248 | 102 | 70% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 53 361 | 37 471 | -15 890 | -30% |
| PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj) | 0 | 698 | 698 | 0% |
| Összesen: | 64 304 | 51 098 | -13 206 | -21% |

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Passzív időbeli elhatárolások | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Könyvvizsgálói díj | 299 | 698 | 399 | 133% |
| Felügyeleti díj | 689 | 796 | 107 | 16% |
| Befektetési alapok különadója | 1 379 | 1 591 | 212 | 15% |
| Összesen: | 2 367 | 3 085 | 718 | 30% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 13.060.140 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 880.736 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|----------------|------------------|----------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Pénzintézettől kapott kamatok | 3 961 | 2 757 | -1 204 | -30% |
| Kötvények ár- és árfolyamnyeresége | 247 713 | 686 374 | 19 619 | 8% |
| Kötvények árában felhalmozott kamat | 72 279 | 251 574 | 60 012 | 83% |
| Kötvények kapott kamata | 17 500 | 11 500 | -6 000 | -34% |
| Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége | 24 748 | 10 840 | -13 908 | -56% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 28 361 | 108 771 | 80 410 | 284% |
| Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség | 1 150 | 27 876 | 26 726 | 2324% |
| Összesen: | 395 712 | 1 099 692 | 703 980 | 178% |

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Kötvények ár- és árfolyamvesztesége | 29 982 | 93 083 | 63 101 | 210% |
| Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége | 553 | 4 896 | 4 343 | 785% |
| Fizetendő kamatok | 0 | 8 | 8 | 0% |
| Származékos ügyletek vesztesége | 599 | 23 337 | 22 738 | 3796% |
| Összesen: | 31 134 | 121 324 | 90 190 | 290% |

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2019-ben összesítve **85 434 eFt** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

| adatok e Ft-ban | | |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|
| Származékos ügylet típusok | Nyereség | Veszteség |
| Deviza határidő zárás | 108 772 | 23 337 |
| Összesen: | 108 772 | 23 337 |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| Működési költségek | adatok eFt-ban | | | |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|------------|
| | 2018 | 2019 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 40 780 | 49 974 | 9 194 | 23% |
| Letétkezelői díj | 6 874 | 7 738 | 864 | 13% |
| Könyvvizsgálói díj | 399 | 1 396 | 997 | 250% |
| Keler díj | 12 | 13 | 1 | 8% |
| Felügyeleti díj | 2 477 | 3 040 | 563 | 23% |
| Tranzakciós díjak | 296 | 412 | 116 | 39% |
| Bankköltség | 90 | 85 | -5 | -6% |
| Fő forgalmazói jutalék | 4 964 | 6 086 | 1 122 | 23% |
| Forgalmazói jutalék | 15 907 | 21 312 | 5 405 | 34% |
| Ügynöki jutalék | 337 | 1 516 | 1 179 | 350% |
| Összesen: | 72 136 | 91 572 | 19 436 | 27% |

Az Alap 2019-ban **Egyéb bevételt 20 e ft** értékben számolt el, kerekítési különbözet címen, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **6 080 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 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 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2019. év

| Megnevezés | 2018 | 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 287 488 | 880 736 |
| 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 -/+ | -6 242 218 | -325 037 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | -1 458 272 | -13 206 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 1 637 | 719 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | -7 411 365 | 543 212 |
| 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 + | 12 782 711 | -5 350 754 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | -4 569 273 | 5 928 536 |
| 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 | 8 213 438 | 577 782 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | 802 072 | 1 120 993 |

"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 |
|------------------------------------|-----------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| POLGB 2021/04/25 2% összesen | PLN | Lengyel Állam | 11 000 000 | 846 374 873 | 872 005 612 | 25 630 740 | 1,3661 % | 11 659 527 | 11 659 527 | 13 971 213 |
| POLGB 2022/04/25 2,25% összesen | PLN | Lengyel Állam | 38 500 000 | 2 986 542 706 | 3 078 931 462 | 92 388 756 | 1,5369 % | 45 910 507 | 45 910 507 | 46 478 249 |
| POLGB 2024/04/25 2,5% összese | PLN | Lengyel Állam | 27 000 000 | 2 166 784 425 | 2 193 523 691 | 26 739 266 | 1,7077 % | 35 775 120 | 35 775 120 - | 9 035 854 |
| POLGB 2026/07/25 2,5% összese | PLN | Lengyel Állam | 3 000 000 | 238 723 875 | 242 624 551 | 3 900 676 | 1,0861 % | 2 528 115 | 2 528 115 | 1 372 561 |
| POLGB 2027/07/25 2,5% összese | PLN | Lengyel Állam | 16 500 000 | 1 324 757 574 | 1 331 802 866 | 7 045 292 | 1,0861 % | 13 904 632 | 13 904 632 - | 6 859 341 |
| POLGB 2028/04/25 2,75% összesen | PLN | Lengyel Állam | 33 500 000 | 2 688 742 392 | 2 773 452 145 | 84 709 753 | 1,8784 | 48 824 594 | 48 824 594 | 35 885 159 |
| Kamatkozó papírok összesen: | | | 129 500 000 | 10 251 925 845 | 10 492 340 326 | 240 414 481 | | 158 602 495 | 158 602 495 | 81 811 987 |
| D200624 összesen | HUF | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 89 550 000 | 89 434 570 | 89 545 612 | 111 042 | | | 53 680 | 57 362 |
| POLGB 2021/05/25 0% összesen | PLN | Lengyel Állam | 4 000 000 | 290 975 104 | 304 299 911 | 13 324 807 | | | 2 611 392 | 10 713 415 |
| Diszkont papírok összesen: | | | 93 550 000 | 380 409 674 | 393 845 523 | 13 435 849 | | | 2 665 072 | 10 770 776 |
| Total: | | | 223 050 000 | 10 632 335 519 | 10 886 185 849 | 253 850 330 | | 158 602 495 | 161 267 567 | 92 582 763 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220 |
| 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: | 13 012 689 152 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|-------------|-----------------|
| A | HUF | 1.755414 | 393 184 892 | 690 202 264 HUF |
| I | PLN | 1.327522 | 83 268 481 | 110 540 740 PLN |
| P | PLN | 1.186651 | 40 681 430 | 48 274 660 PLN |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) | |
|--|--------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|--------|
| I/1. Hitelállomány: | | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% | |
| | | | | 0 | 0,00% | |
| Egyéb kötelezettségek: | | | | 51 860 669 | 100,00% | |
| Átmenő befektetési jegy visszaváltás | | | | 37 470 591 | 72,25% | |
| Egyéb kötelezettség | | | | 4 083 853 | 7,87% | |
| Könyvvizsgálói díj | | | | 398 780 | 0,77% | |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | | 40 000 | 0,08% | |
| Vezető forgalmazó díja | | | | 1 605 178 | 3,10% | |
| PSZAF díj | | | | 795 556 | 1,53% | |
| Letétkezelői díj | | | | 870 760 | 1,68% | |
| Vagyonkezelői díj | | | | 6 595 951 | 12,72% | |
| Sikerdíj | | | | | 0,00% | |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | | 0,00% | |
| I/3. Céltartalékok: | | | | 0 | 0,00% | |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0,00% | |
| | | | Kötelezettség össz.: | 51 860 669 | 100,00% | |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) | |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | | 1 970 346 888 | 15,08% | |
| számla | deviza | egyenleg | érték | % | | |
| Lengyel Kötvény Alap Befszámla - Unicredit | HUF | 1 735 983 163,47 | 1 735 983 163 | 13,29% | | |
| Lengyel Kötvény Alap PLN számla - Unicredit | PLN | 3 020 239,02 | 234 340 346 | 1,79% | | |
| Lengyel Kötvény Alap USD számla - Unicredit | USD | 9,95 | 2 933 | 0,00% | | |
| Lengyel Kötvény Alap TRY számla - Unicredit | TRY | 412,07 | 20 426 | 0,00% | | |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | 207 291 463 | 1,59% | |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés | | | | 204 392 376 | 1,56% | |
| Befektetési jegy jegyzés | | | | 2 899 087 | 0,02% | |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidő | | % | |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | | % | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | | % | |
| II/4. Értékpapírok: | | ISIN | Devizanem | Mennyiség | 10 886 185 849 | 83,32% |
| II/4.1. Állampapírok: | | | | | 10 886 185 849 | 83,32% |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | | % | |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | 89 545 612 | 0,69% | |
| D200624 | HU0000522644 | HUF | 89 550 000 | 89 545 612 | 0,69% | |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % | |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 10 796 640 237 | 82,63% | |
| POLGB 2021/04/25 2% | PL0000108916 | PLN | 11 000 000 | 872 005 612 | 6,67% | |
| POLGB 2021/05/25 0% | PL0000111274 | PLN | 4 000 000 | 304 299 911 | 2,33% | |
| POLGB 2022/04/25 2,25% | PL0000109492 | PLN | 38 500 000 | 3 078 931 462 | 23,56% | |
| POLGB 2024/04/25 2,5% | PL0000111191 | PLN | 27 000 000 | 2 193 523 691 | 16,79% | |
| POLGB 2026/07/25 2,5% | PL0000108866 | PLN | 3 000 000 | 242 624 551 | 1,86% | |
| POLGB 2027/07/25 2,5% | PL0000109427 | PLN | 16 500 000 | 1 331 802 866 | 10,19% | |
| POLGB 2028/04/25 2,75% | PL0000107611 | PLN | 33 500 000 | 2 773 452 145 | 21,23% | |
| 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 | 2 315 335 | 0,02% |
| II/6.1. Származtatott ügyletek): | | | | 2 315 335 | 0,02% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | % |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 2 315 335 | 0,02% |
| HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás | | | 1 726 000 000 | 2 315 335 | 0,02% |
| Eszközök összesen: | | | | 13 066 139 515 | 100,00% |
| PLN/HUF 19.01.28 Forward Vétel | | | 13 607 257 | -3 174 573 | -0,03% |
| Eszközök összesen: | | | | 11 649 196 970 | 100,00% |

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2019. december 31.

Gazdasági környezet

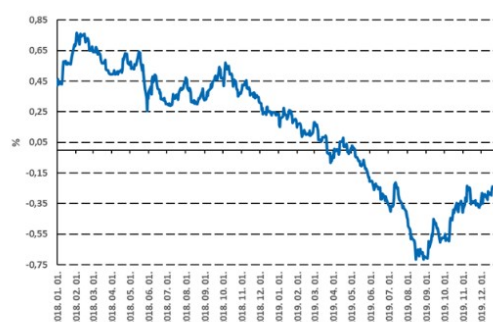
Globális gazdasági környezet

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 veszített 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 dollár kamatsávot. 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

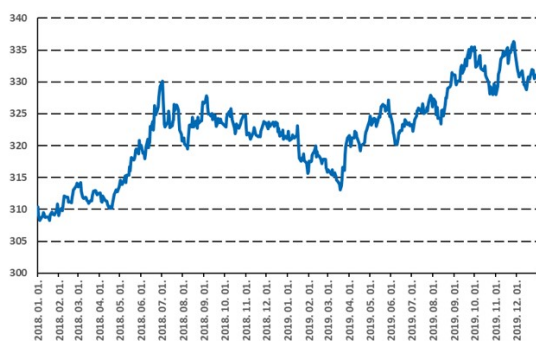


A német tízéves hozam alakulása

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 kamatpolitikáján, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaci 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 reál kamatával 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

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 690,2 ezer forint („A” sorozat), 110,54 millió PLN („P” sorozat) és 48,27 millió PLN („P” 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.