

AEGON Lengyel Pénzpiaci 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 Pénzpiaci 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.)	4 435 138	8 822 816
I. Követelések	0	-
1. Követelések	0	-
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	522 333	5 727 293
1. Értékpapírok	522 609	5 642 312
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-276	84 981
a.) kamatokból, osztalékokból	1 025	27 250
b.) egyéb	-1 301	57 731
III. Pénzeszközök	3 912 805	3 095 523
1. Pénzeszközök	3 912 805	3 095 523
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	3 470	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	3 470	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	4 291
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 438 608	8 827 107
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 406 686	8 804 529
I. Indulótőke	3 904 742	7 621 297
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 499 414	40 979 055
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	13 594 672	33 357 758
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	501 944	1 183 232
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	244 328	589 111
2. Értékelési különbözet tartaléka	-276	89 272
3. Előző év(ek) eredménye	210 279	257 892
4. Üzleti év eredménye	47 613	246 957
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	31 173	20 496
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	31 173	20 496
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	749	2 082
Források összesen (E+F+G+H)	4 438 608	8 827 107

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	69 813	355 375
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 193	58 397
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	11 089	46 308
V. Egyéb ráfordítások	918	3 713
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	47 613	246 957

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Bezpieczny Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-530/2012. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2012. október 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-496.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-291/2014. sz. határozata alapján (2014. április 10.) az Alap neve megváltozott Aegon Lengyel Pénzpiaci 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzT.v. 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 (SzT.v. 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 2012 októberében indult. Az AEGON Lengyel Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája: az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap számára megengedett a kamatkockázatot fedező származtatott ügylet kötése. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti.

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 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.

B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2019.12.31-én nem volt áthúzódó követelése.

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	522 609	5 642 312	5 119 703	980%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	1 025	27 250	26 225	2559%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-1 301	57 731	59 032	-4538%
Összesen:	522 333	5 727 293	5 204 960	996%

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 **Pénzeszközök értéke** 2019. december 31-én **3 095 523 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
PLN	2 134 578	2 334 593	200 015	9%
EUR	2 448	0	-18	-1%
HUF	45	760 930	760 885	1690856%
Elkülönített betétszámla	1 775 734	0	-1 775 734	-100%
Összesen:	3 912 805	3 095 523	-814 852	-21%

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

Jel	Ügylet	Kötésnap	Nyitott mennyiség	KötésÁr	Lejárat	Árfolyam	Beértékelés
CF25439	Deviza határidő Eladás	2019.12.20	600 000 000	77,2675	2020.03.30	77,3099	4 243
CF25443	Deviza határidő Eladás	2019.12.20	2 920 000 000	77,20515	2020.03.30	77,3099	51 060

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 904 742	7 621 297	3 716 555	95%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 499 414	40 979 055	23 479 641	134%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	13 594 672	33 357 758	19 763 086	145%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	244 328	589 111	344 783	141%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-276	89 272	89 548	-
Előző évek eredményből	210 279	257 892	47 613	32445%
Üzleti év eredményéből	47 613	246 957	199 344	419%
Összesen:	4 406 686	8 804 529	4 397 843	100%

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. jut.)	918	2 590	1 672	182%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	30	182	152	507%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	1 929	6 815	4 886	253%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	409	409	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	28 296	10 501	-17 795	-63%
Összesen:	31 173	20 496	-10 677	-34%

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	263	409	146	56%
Felügyeleti díj	162	558	396	244%
Különadó	324	1 115	791	244%
Összesen:	749	2 082	1 333	178%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 8.822.816 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 246.957 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	19 844	35 863	16 019	81%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	27 088	12 360	-14 728	-54%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	11 177	115 987	104 810	938%
Származékos ügyletek nyeresége	0	8 450	8 450	0%
Kamatkozó kötvények felhalmozott kamata	11 704	79 239	67 535	577%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	0	103 476	103 476	0%
Összesen:	69 813	355 375	285 562	409%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018	2019	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztése	0	589	589	0%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztése	4 758	57 808	53 050	1115%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztése	5 435	0	-5 435	-100%
Összesen:	10 193	58 397	86 257	846%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	3 781	14 499	637	17%
Letétkezelői díj	330	2 628	2 298	696%
Főforgalmazói jutalék	918	3 722	159	17%
Forgalmazói jutalék	5 090	22 486	1 033	20%
Felügyeleti díj	456	1 856	1 400	307%
Bankköltség	124	182	58	47%
Tranzakciós díjak	38	107	69	182%
Keler díj	0	10	10	0%
Könyvvizsgálati díj	352	818	466	132%
Összesen:	11 089	46 308	6 130	55%

Az Alap 2019 -ben **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **3 713** eFt értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 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 Pénzpiaci Befektetési Alap
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	47 613	246 957
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 -/+	276 946	-5 119 703
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	8 356	-10 677
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 469	3 470
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	180	1 333
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	331 626	-4 878 620
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 +	-3 539 246	23 479 641
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 862 946	-19 418 304
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	2 323 700	4 061 337
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	2 655 326	-817 283

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbség	
POLGB 2020/04/25 1,5%	PLN	Lengyel Állam	32 500 000	2 471 515 800	2 550 336 358	78 820 558	1,0246 %	25 837 082	25 837 082	52 983 476	
Kamatozó papír összesen:			32 500 000	2 471 515 800	2 550 336 358	78 820 558		25 837 082	25 837 082	52 983 476	
D200226	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	771 940 000	771 883 269	771 952 351	69 082			32 414	36 668	
D200304	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	140 000 000	140 000 000	140 002 520	2 520			-	2 520	
D200311	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	190 000 000	190 000 000	190 003 800	3 800			-	3 800	
D200318	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	350 000 000	350 000 000	350 007 700	7 700			-	7 700	
D200325	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	600 000 000	600 106 200	600 014 400	- 91 800		-	9 135	- 82 665	
D200429	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	601 000 000	600 935 092	600 900 234	- 34 858			24 817	- 59 675	
D200624	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	20 000 000	19 999 020	19 992 200	- 6 820			6	- 6 826	
D201021	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	80 000 000	79 993 200	79 967 200	- 26 000			266	- 26 266	
POLGB 2020/07/25 0%	PLN	Lengyel Állam	5 500 000	417 879 253	424 116 678	6 237 425			1 365 198	4 872 227	
Diszkont papírok összesen:			2 758 440 000	3 170 796 034	3 176 957 083	6 161 048			1 413 565	4 747 483	
Total:			2 790 940 000	5 642 311 834	5 727 293 441	84 981 606	0	0	0	27 250 647	57 730 959

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-496
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	113 476 309 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1.097715	103 087 398	113 160 583 PLN
I	PLN	1.115919	282 929	315 726 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				275 311	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				135 342	49,16%	
Egyéb kötelezettség				58 785	21,35%	
Könyvvizsgálói díj				4 534	1,65%	
Tranzakciós (lk.) díj				150	0,05%	
Vezető forgalmazó díja				14 501	5,27%	
PSZÁF díj				7 188	2,61%	
Letétkezelői díj				6 738	2,45%	
Vagyonkezelői díj				48 073	17,46%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:	275 311 100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:		deviza	egyenleg	39 895 898	35,07%	
számla			érték		%	
Lengyel Pénzpiaci PLN befizetés - Unicredit		PLN	30 088 834,87	30 088 835	26,45%	
Lengyel Pénzpiaci HUF befizetés - Unicredit		HUF	760 930 017,49	9 807 063	8,62%	
II/2. Egyéb követelés:					0,00%	
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	73 814 840 64,88%	
II/4.1. Állampapírok:				73 814 840	64,88%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				35 479 320	31,19%	
D200226	HU0000522495	HUF	771 940 000	9 949 122	8,75%	
D200304	HU0000522867	HUF	140 000 000	1 804 389	1,59%	
D200311	HU0000522883	HUF	190 000 000	2 448 818	2,15%	
D200318	HU0000522875	HUF	350 000 000	4 510 990	3,97%	
D200325	HU0000522891	HUF	600 000 000	7 733 141	6,80%	
D200429	HU0000522578	HUF	601 000 000	7 744 558	6,81%	
D200624	HU0000522644	HUF	20 000 000	257 665	0,23%	
D201021	HU0000522818	HUF	80 000 000	1 030 638	0,91%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				38 335 521	33,70%	
POLGB 2020/04/25 1,5%		PL0000108510	PLN	32 500 000	32 869 395	28,89%
POLGB 2020/07/25 0%		PL0000110375	PLN	5 500 000	5 466 126	4,80%
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	55 304	0,05%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:				55 304	0,05%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:				55 304	0,05%	
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás				3 520 000 000	55 304 0,05%	

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

Gazdasági környezet

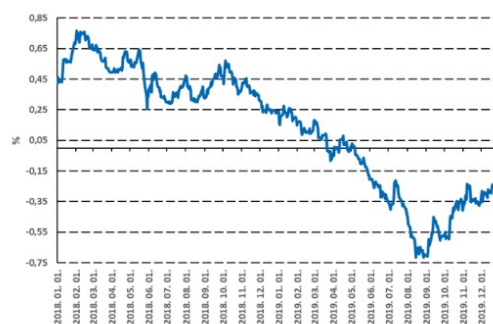
Globális gazdasági környezet

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 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 részvénytársaságok 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 külpiaai 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 állampapírhozámok 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, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkor

tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzügyi eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

Az alap referenciaindex: 100% WIBID 1M Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére.

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

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 113,16 millió PLN („A” sorozat) és 315,72 ezer PLN („I” 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 vírushatás kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30.