

**AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú
Befektetési Alap**

**2019. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2020. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2019.év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	32 880 445	27 615 096
I. Követelések	602 941	17 058
1. Követelések	602 941	17 058
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	27 771 280	25 526 753
1. Értékpapírok	27 416 364	24 761 950
2. Értékpapírok értékelési különbözete	354 916	764 803
a.) kamatokból, osztalékokból	200 982	212 785
b.) egyéb	153 934	552 018
III. Pénzeszközök	4 506 224	2 071 285
1. Pénzeszközök	4 506 224	2 071 285
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	1 016	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	1 016	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	24 658	220 144
Eszközök összesen (A+B+C+D)	32 906 119	27 835 240
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	32 247 356	27 480 910
I. Indulótőke	20 964 164	17 756 744
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	69 767 986	82 375 507
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	48 803 822	64 618 763
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 283 192	9 724 166
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	2 741 455	167 901
2. Értékelési különbözet tartaléka	379 574	984 947
3. Előző év(ek) eredménye	8 273 671	8 162 163
4. Üzleti év eredménye	-111 508	409 155
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	647 285	343 898
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	647 285	343 898
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	11 478	10 432
Források összesen (E+F+G+H)	32 906 119	27 835 240

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 705 630	2 761 536
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 255 222	1 682 332
III. Egyéb bevételek	55	92
IV. Működési költségek	543 804	655 407
V. Egyéb ráfordítások	18 167	14 734
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-111 508	409 155

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút
Hozamú Befektetési Alap**

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

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.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 tisztségviselőik neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az alap 2003 végén indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: Az Átalakulást követően az Alap célja továbbra is az, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében

Számviteli politika

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 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2018. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **17.058 e Ft**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből, befektetési jegy forgalmazásából, származékos ügyletekből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	538	14 823	14 285	2655%
Egyéb követelések	46 804	0	-46 804	-100%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	555 599	2 235	-553 364	-100%
Összesen:	602 941	17 058	-585 883	-97%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	27 416 364	24 761 950	-2 654 414	-10%
Értékkülönbözet kamatból	200 982	212 785	11 803	6%
Értékkülönbözet egyéb piaci értéktételből	153 934	552 018	398 084	259%
Összesen:	27 771 280	25 526 753	-2 244 527	-8%

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

Az értékkülönbözet 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** a következőképpen változott 2018-ról 2019-re.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	1 240 384	646 146	-594 238	-48%
USD	260 228	1 098 850	838 622	322%
EUR	1 941 718	301 507	-1 640 211	-84%
JPY	81 364	12	-81 352	-100%
GBP	174	190	16	9%
RON	5	252	247	4940%
PLN	157	24 082	23 925	15239%
TRY	77 305	236	-77 069	-100%
CHF	8	8	0	0%
CZK	2	2	0	0%
Lekötött betét	899 008	0	-899 008	-100%
Erste óvadéki EUR	5 871	0	-5 871	-100%
Összesen:	4 506 224	2 071 285	-2 434 939	-54%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolást 2019-ben nem számolt el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **220 144 e Ft** volt.

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

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	adatok eFt-ban		Értékelési különbözete
			Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	
Futures Vétel	21	2020.02.26	1467,5	1523,1	34 413 842
Futures Vétel	85	2020.03.20	2116,117647	2158	5 524 408
Futures Vétel	40	2020.03.20	1109,7	1120,2	6 189 540
Deviza határidő Eladás	6 000 000	2020.01.16	76,02	77,5414	-9 128 400
Deviza határidő Eladás	1 900 000	2020.01.15	327,01	330,6073	-6 834 870
Deviza határidő Eladás	3 300 000	2020.01.15	77,195	77,5444	-1 153 020
Deviza határidő Eladás	15 500 000	2020.01.27	77,45	77,508	-899 000
Deviza határidő Eladás	120 000	2020.01.21	301,52	294,4579	847 452
Deviza határidő Eladás	1 000 000	2020.01.16	332,03	330,6131	1 416 900
Deviza határidő Eladás	1 500 000	2020.02.12	332,19	330,7703	2 129 550
Deviza határidő Eladás	4 700 000	2020.03.23	331,95	330,958	4 662 400
Deviza határidő Eladás	5 300 000	2020.01.16	332,56	330,6131	5 451 320
Deviza határidő Eladás	1 000 000	2020.02.10	301,74	294,1898	7 550 200
Deviza határidő Eladás	1 180 000	2020.01.27	302,57	294,3774	9 667 268
Deviza határidő Eladás	3 400 000	2020.02.10	334,22	330,7586	11 768 760
Deviza határidő Eladás	1 810 000	2020.02.03	303,79	294,2835	17 206 765
Deviza határidő Eladás	2 970 000	2020.01.31	304,48	294,3238	30 163 914

Deviza határidő Eladás	3 257 000	2020.01.31	304,66	294,3238	33 665 003
Deviza határidő Eladás	8 000 000	2020.02.10	335,14	330,7586	35 051 200
Deviza határidő Eladás	7 878 000	2020.02.04	299,42	294,2701	40 570 912
Deviza határidő Vétel	456 000	2020.01.31	304,445	294,3238	-4 615 267
Deviza határidő Vétel	911 000	2020.01.17	332,92	330,6189	-1 944 430
Deviza határidő Vétel	130 000	2020.02.03	302,11	294,2835	-1 017 445
Deviza határidő Vétel	4 620 000	2020.02.28	77,54	77,4112	-595 056
Deviza határidő Vétel	343 000	2020.02.28	77,515	77,4112	-35 603
Deviza határidő Vétel	88 000	2020.02.28	77,4855	77,4112	-6 538
Deviza határidő Vétel	300 000	2020.01.27	12,6769	12,9907	94 140
Összesen:	75 663 000	-			220 143 945

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

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	20 964 164	17 756 744	-3 207 420	-15%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	69 767 986	82 375 507	12 607 521	18%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	48 803 822	64 618 763	15 814 941	32%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	2 741 455	167 901	-2 573 554	-94%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	379 574	984 947	605 373	159%
Előző évek eredményből	8 273 671	8 162 163	-111 508	-1%
Üzleti év eredményéből	-111 508	409 155	520 663	-467%
Összesen:	32 247 356	27 480 910	-4 766 446	-15%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére sem 2019-ben nem került sor.

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

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	21 425	19 021	-2 404	-11%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (Főforg.jut.)	4 184	3 545	-639	-15%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Aegon, OTP,)	45 241	30 907	-14 334	-32%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (mb.díjak)	754	293	-461	-61%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (Sikerdíj)	0	229 006	229 006	0%
Értékpapír ügyletből származó kötelezettség	2 461	0	-2 461	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	572 201	2 585	-569 616	-100%
PWC (audit díj)	0	2 330	2 330	0%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	0	8 442	8 442	0%
Napi elszámolású szárm. ügyl. miatti átsorolás	0	46 635		0%
Unicredit Bank (Letétkezelői díj)	1 019	1 134	115	11%
Összesen:	647 285	343 898	-350 022	-54%

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

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2018	2019	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	5 289	2 330	-2959	-56%
Jutalékok	0	2 906	2906	0%
Különadó	4 115	3 452	-663	-16%
Felügyeleti díj	2 074	1 744	-330	-16%
Összesen:	11 478	10 432	-1 046	-9%

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 27 835 240 eFt.***III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz***Az Alap tárgyévi eredménye 409 155 eFt nyereség.*A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 951	1 553	-398	-20%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	1 477	5 431	3 954	268%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	1 128 534	1 079 832	-48 702	-4%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	95 825	0	-95 825	-100%
Kötvények árban felhalmozott kamat	176 231	135 941	-40 290	-23%
Kötvények kapott kamata	935 998	601 084	-334 914	-36%
Részvények osztaléka	63 720	36 335	-27 385	-43%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	0	30 685	30 685	0%
Határidős ügyletek nyeresége	1 301 894	870 675	-431 219	-33%
Összesen:	3 705 630	2 761 536	-944 094	-25%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018	2019	Vált.	Vált.%
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	627 369	324 327	-303 042	-48%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	5 339	194	-5 145	-96%
Részvények, befektetési jegyek árfolyamvesztesége	29 523	0	-29 523	-100%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	98 907	0	-98 907	-100%
Fizetendő kamatok	381	751	370	97%
Fizetendő opciós díj	15 815	14 410	-1 405	-9%
Határidős ügyletek vesztesége	2 477 888	1 342 650	-1 135 238	-46%
Összesen:	3 255 222	1 682 332	-1 572 890	-48%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	334 481	283 339	-51 142	-15%
Vezető forgalmazói díjak	21 261	18 297	-2 964	-14%
Letétkezelői díj	13 211	13 637	426	3%
Könyvvizsgálói díj	5 327	5 340	13	0%
Keler díj	1 589	1 639	50	3%
Felügyeleti díj	10 578	9 147	-1 431	-14%
Megbízási díj	3 034	3 384	350	12%
Bankköltség	612	511	-101	-17%
Ügynöki jutalékok	0	4 827	4 827	0%
Sikerdíj	266 024	0	-266 024	-100%
Tranzakciós díjak	530	569	39	7%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	277 171	203 114	-74 057	-27%
Összesen:	933 818	543 804	-390 014	-42%

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 92 e Ft** büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként a** befektetési alapok külön adója merült fel **14 734 e Ft** 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 mérlegsorok 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 jegyforgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

A Money Maxx alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

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

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2019. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása (2020. április 30.) között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

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

Budapest, 2020. április 30.

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

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény +/-	-111 508	409 155
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	- 6	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 -/+	10 151 733	3 240 297
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-50 345	-303 387
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 014	1 016
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	946	-1 046
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	9 989 806	3 346 035
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 +	16 343 428	12 607 521
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-23 143 544	-18 388 495
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	-6 800 116	-5 780 974
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	3 189 690	-2 434 939

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Aegon BondMaxx C sorozat összesen	CZK	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	100 000	1 148 000	1 331 308	183 308				183 308
Lyxor MSCI EAST EU Ex Russia összesen	EUR	Lyxor MSCI EAST EU Ex Russia UCITS ETF	104 575	575 107 866	722 044 655	146 936 789				146 936 789
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	949	270 130 005	230 971 439	- 39 158 566				- 39 158 566
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	76	451 459 000	64 772 692	- 386 686 308				- 386 686 308
Aegon Lengyel Kötvény Alap összesen	HUF	AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3 407 141	5 000 000	5 980 943	980 943				980 943
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	HUF	Macrogamma Bef. Alapkezelő Zrt.	31 087 723	35 474 201	-	- 35 474 201				- 35 474 201
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747	186 806 750	6 791 168	- 180 015 582				- 180 015 582
Aegon Lengyel Kötvény Alap I sorozat összesen	PLN	AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	1 447 450	111 157 345	149 090 870	37 933 525				37 933 525
Aegon Lengyel Kötvény Alap P sorozat összesen	PLN	AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	1 050 000	77 962 500	96 675 864	18 713 364				18 713 364
Aegon Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	PLN	AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	282 929	21 960 000	24 497 168	2 537 168				2 537 168
Befektetési jegyek összesen:			37 481 590	1 736 205 666	1 302 156 107	- 434 049 559				- 434 049 559
UNICZ 04/30/2020 összesen	EUR	UniCredit Czech Rep/Slovakia	1 000 000	301 328 726	332 636 650	31 307 924	0,4184	1 382 896	1 382 896	29 925 028
MFB 2021/09/22 0,01% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	250 000	84 007 680	82 884 583	- 1 123 097	0,0011	909	909	- 1 124 006
MFB 2021/12/08 2,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 635 000	506 666 661	566 986 269	60 319 608	0,1492	806 277	806 277	59 513 331
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	MOL Nyrt.	5 600 000	1 803 552 300	2 019 048 846	215 496 546	1,7715	32 788 906	32 788 906	182 707 640
TURKEY 02/16/26 5,2% EUR összesen	EUR	Török Állam	2 000 000	640 413 860	746 779 532	106 365 672	4,5304	29 947 756	29 947 756	76 417 916
PEMEX 3 3/4 04/16/26 összesen	EUR	Petroleos Mexicanos	1 000 000	341 602 688	350 256 010	8 653 323	2,6537	8 771 009	8 771 009	- 117 686
ROMANI EUR 2026/12/08 2% összesen	EUR	Román Állam	2 326 000	745 980 211	826 473 335	80 493 124	0,1257	966 368	966 368	79 526 755
KAZAKS 2.375 11/09/28 összesen	EUR	Kazah Állam	1 500 000	507 384 878	564 749 939	57 365 061	0,3374	1 672 762	1 672 762	55 692 300
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR összesen	EUR	Szerb Állam	1 231 000	411 550 609	418 032 602	6 481 993	0,7705	3 134 934	3 134 934	3 347 059
OTP HB 2,875% 07/15/29 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2 182 000	706 552 091	751 542 510	44 990 420	1,3275	9 573 859	9 573 859	35 416 561
OTP alárendelt kötvény PERP FRN összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 750 000	526 342 800	538 375 352	12 032 552	0,39	2 255 799	2 255 799	9 776 753
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 700 000 000	1 792 500 000	1 750 981 300	- 41 518 700	1,69	28 730 000	28 730 000	- 70 248 700
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	100 700 000	102 979 500	2 279 500	1,22	1 220 000	1 220 000	1 059 500
2020C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	363 560 000	367 228 888	367 182 512	- 46 376	0,2705	983 430	983 430	- 1 029 806
2020A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	489 200 000	590 780 912	525 776 506	- 65 004 407	1,0041	4 912 057	4 912 057	- 69 916 464
2021A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	494 963 414	500 568 000	5 604 586	0,0036	18 000	18 000	5 586 586
2021B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	578 850 000	604 217 522	607 793 658	3 576 135	0,444	2 570 094	2 570 094	1 006 041
2022B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	385 000 000	398 769 115	401 754 815	2 985 700	0,3156	1 215 060	1 215 060	1 770 640
2023B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 810 290 000	1 765 282 002	1 810 081 817	44 799 814	0,0385	696 962	696 962	44 102 853
2023A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 250 000	301 502 702	304 942 388	3 439 686	0,6066	1 518 017	1 518 017	1 921 670
2026D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	48 030 000	52 932 422	52 393 622	- 538 801	0,0676	32 468	32 468	- 571 269
2030A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	890 080 000	957 505 698	984 203 290	26 697 591	1,082	9 630 666	9 630 666	17 066 926
2038A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	765 000 000	827 719 740	792 318 915	- 35 400 825	0,5328	4 075 920	4 075 920	- 39 476 745
ROMGB 2031/09/24 3,65% összesen	RON	Román Állam	8 000 000	493 858 304	504 025 917	10 167 613	0,9773	5 400 951	5 400 951	4 766 663
MFB 2020/10 6,25% USD összesen	USD	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	4 275 000	1 004 973 234	1 318 697 369	313 724 135	1,1979	15 093 702	15 093 702	298 630 433
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD összesen	USD	Szerb Állam	2 490 000	703 986 339	813 555 251	109 568 912	1,8528	13 597 747	13 597 747	95 971 164
AZERBJ 4 3/4 03/18/24 összesen	USD	Azerbajdzsáni Köztársaság	2 000 000	567 414 935	640 050 310	72 635 375	1,3458	7 933 222	7 933 222	64 702 153
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD összesen	USD	NOVOLIPET STEEL	1 938 000	562 724 568	626 051 618	63 327 050	0,3917	2 237 414	2 237 414	61 089 636
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen	USD	Ukrán Állam	1 000 000	353 293 910	364 108 238	10 814 328	1,5979	4 709 650	4 709 650	6 104 677
MHPSA 6 1/4 09/19/29 összesen	USD	MHP Lux S.A.	1 800 000	540 570 038	531 781 403	- 8 788 635	1,7535	9 302 879	9 302 879	- 18 091 513
KZOKZ 5 3/4 04/19/47 összesen	USD	KazMunayGas National Co JSC	500 000	175 832 800	178 147 488	2 314 688	1,134	1 671 176	1 671 176	643 512
Kamatkozó papírok összesen:			7 922 737 000	19 232 139 047	20 375 159 543	1 143 020 496		206 850 889	206 850 889	936 169 606
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	380 107	352 556 434	528 348 730	175 792 296				175 792 296
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Nyrt. részv. (Budapest)	220 010	104 834 765	98 124 460	- 6 710 305				- 6 710 305
MOL Nyrt. részvény demat összesen	HUF	MOL Nyrt.	100 000	292 781 559	294 000 000	1 218 441				1 218 441
Waberer's International Nyrt összesen	HUF	Waberer's International NYrt.	36 800	187 680 000	39 744 000	- 147 936 000				- 147 936 000
Részvények összesen:			736 917	937 852 758	960 217 190	22 364 432				22 364 432
D200226 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	340 000 000	339 435 940	340 005 440	569 500			459 672	109 828
D200304 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	35 000 000	35 012 145	35 000 630	- 11 515			3 603	- 7 912

D200401 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	100 012 100	100 002 600	-	9 500	-	-	9 500
D200429 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	350 000 000	349 357 750	350 011 900		654 150	407 995		246 155
D200624 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	95 000 000	94 783 370	94 995 345		211 975	109 832		102 143
D200826 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	101 500 000	101 473 509	101 503 350		29 841	6 263		23 578
POLGB 2021/05/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	21 500 000	1 621 474 840	1 635 612 020		14 137 180	4 229 135		9 908 045
Diszkont papírok összesen:			1 043 000 000	2 641 549 654	2 657 131 284		15 581 631	-	-	5 209 293
BCHINA 0,73% 07/27/20 összesen	EUR	Bank of China	700 000	214 202 837	232 088 401		17 885 564	0,3131	724 401	724 401
Struktúrált kötvény összesen:			700 000	214 202 837	232 088 401		17 885 564	0	724 401	724 401
Total:			9 004 655 507	24 761 949 962	25 526 752 525		764 802 562	0	207 575 290	212 784 583

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-129
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:	27 480 406 774 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.687324	5 146 999 919	13 831 656 410 HUF
C	CZK	1.018222	300 000	305 467 CZK
E	EUR	1.006647	849 801	855 450 EUR
I	HUF	1.061171	11 355 736 128	12 050 377 863 HUF
P	PLN	1.203359	4 175 312	5 024 399 PLN
R	HUF	1.222137	611 879 979	747 801 162 HUF
U	USD	1.085483	543 894	590 388 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:			0	0,00%
	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			305 252 280	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			2 463 281	0,81%
Bizományosi díj			292 782	0,10%
Egyéb kötelezettség			31 483 545	10,31%
Könyvvizsgálói díj			5 289 551	1,73%
Vezető forgalmazó díja			3 545 182	1,16%
PSZAF díj			1 743 542	0,57%
Letétkezelői díj			1 178 236	0,39%
Vagyonkezelői díj			30 058 555	9,85%
Sikerdíj			229 006 128	75,02%
Tranzakciós (lk.) díj			70 000	0,02%
Befektetési jegy visszaváltás			121 478	0,04%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	305 252 280 100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			2 071 284 611	7,45%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
MoneyMaxx befizetés - Unicredit	HUF	472 961 516,74	472 961 517	1,70%
MoneyMaxx EUR befizetés - Unicredit	EUR	40 301,88	13 320 577	0,05%
MoneyMaxx USD befizetés - Unicredit	USD	2 269 761,76	668 989 581	2,41%
MoneyMaxx PLN befizetés - Unicredit	PLN	242 578,63	18 821 676	0,07%
MoneyMaxx TRY befizetés - Unicredit	TRY	4 764,02	236 152	0,00%
MoneyMaxx JPY befizetés - Unicredit	JPY	4 407,00	11 959	0,00%
MoneyMaxx GBP befizetés - Unicredit	GBP	489,57	189 865	0,00%
MoneyMaxx CZK befizetés - Unicredit	CZK	141,94	1 847	0,00%
MoneyMaxx RON befizetés - Unicredit	RON	3 643,71	251 707	0,00%
MoneyMaxx RUB befizetés - Unicredit	RUB	10	47	0,00%
MoneyMaxx CHF befizetés - Unicredit	CHF	26,06	7 932	0,00%
Moneymaxx PLN - Erste óvadéki	PLN	67 800,00	5 260 602	0,02%
Moneymaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	15	0,00%
Moneymaxx USD - óvadéki Rafi	USD	1 458 440,40	429 860 723	1,55%
Moneymaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	281 917,88	93 179 498	0,34%
Moneymaxx margin call - OTP HUF	HUF	172 891 328,00	172 891 328	0,62%
Moneymaxx ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	590 000,00	195 006 800	0,70%
Moneymaxx HUF - óvadéki Rafi	HUF	292 783,00	292 783	0,00%
II/2. Egyéb követelés:			17 058 439	0,06%
Átmenő befektetési jegy jegyzés			1 104 998	0,00%
Egyéb követelés			14 823 378	0,05%
Befektetési jegy jegyzés			1 130 063	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	Devizane m	Mennyiség	25 526 752 525	91,86%
II/4.1. Állampapírok:				15 735 882 729	56,63%
II/4.1.1. Kötvények:				8 200 976 321	29,51%
2020A	HU0000402235	HUF	489 200 000	525 776 506	1,89%
2020C	HU0000403258	HUF	363 560 000	367 182 512	1,32%
2020O	HU0000402847	HUF	1 700 000 000	1 750 981 300	6,30%
2020P	HU0000402888	HUF	100 000 000	102 979 500	0,37%
2021A	HU0000402995	HUF	500 000 000	500 568 000	1,80%
2021B	HU0000403100	HUF	578 850 000	607 793 658	2,19%
2022B	HU0000403266	HUF	385 000 000	401 754 815	1,45%
2023A	HU0000402383	HUF	250 250 000	304 942 388	1,10%
2023B	HU0000403456	HUF	1 810 290 000	1 810 081 817	6,51%
2026D	HU0000403340	HUF	48 030 000	52 393 622	0,19%
2030A	HU0000403696	HUF	890 080 000	984 203 290	3,54%
2038A	HU0000403555	HUF	765 000 000	792 318 915	2,85%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 021 519 265	3,68%
D200226	HU0000522495	HUF	340 000 000	340 005 440	1,22%
D200304	HU0000522867	HUF	35 000 000	35 000 630	0,13%
D200401	HU0000522958	HUF	100 000 000	100 002 600	0,36%
D200429	HU0000522578	HUF	350 000 000	350 011 900	1,26%
D200624	HU0000522644	HUF	95 000 000	94 995 345	0,34%
D200826	HU0000522735	HUF	101 500 000	101 503 350	0,37%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				6 513 387 144	23,44%
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	XS1044540547	USD	2 000 000	640 050 310	2,30%
KAZAKS 2,375 11/09/28	XS1901718335	EUR	1 500 000	564 749 939	2,03%
POLGB 2021/05/25 0%	PL0000111274	PLN	21 500 000	1 635 612 020	5,89%
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	XS1934867547	EUR	2 326 000	826 473 335	2,97%
ROMGB 2031/09/24 3,65%	RO1631DBN055	RON	8 000 000	504 025 917	1,81%
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR	XS2015296465	EUR	1 231 000	418 032 602	1,50%
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD	XS0680231908	USD	2 490 000	813 555 251	2,93%
TURKEY 02/16/26 5.2% EUR	XS1909184753	EUR	2 000 000	746 779 532	2,69%
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	XS1902171757	USD	1 000 000	364 108 238	1,31%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				7 195 859 848	25,89%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				5 277 534 929	18,99%
MFB 2020/10 6,25% USD	XS0954674312	USD	4 275 000	1 318 697 369	4,75%
MFB 2021/09/22 0,01% EUR	HU0000359328	EUR	250 000	82 884 583	0,30%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	1 635 000	566 986 269	2,04%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	5 600 000	2 019 048 846	7,27%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 750 000	538 375 352	1,94%
OTP HB 2,875% 07/15/29	XS2022388586	EUR	2 182 000	751 542 510	2,70%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				1 918 324 919	6,90%
BCHINA 0,73% 07/27/20	XS1648071006	EUR	700 000	232 088 401	0,84%
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	XS1595714087	USD	500 000	178 147 488	0,64%
MHP SA 6 1/4 09/19/29	XS2010044894	USD	1 800 000	531 781 403	1,91%
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD	XS1843435337	USD	1 938 000	626 051 618	2,25%
PEMEX 3 3/4 04/16/26	XS1057659838	EUR	1 000 000	350 256 010	1,26%
II/4.3. Részvények:				960 217 190	3,46%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				960 217 190	3,46%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	380 107	528 348 730	1,90%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	220 010	98 124 460	0,35%
MOL Nyrt. részvény demat	HU0000153937	HUF	100 000	294 000 000	1,06%
Waberer's International Nyrt	HU0000120720	EUR	36 800	39 744 000	0,14%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:				332 636 650	1,20%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				332 636 650	1,20%
UNICZ 04/30/2020	XS1225180949	EUR	1 000 000	332 636 650	1,20%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 302 156 107	4,69%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				722 044 655	2,60%
Lyxor MSCI EAST EU Ex Russia	LU1900066462	EUR	104 575	722 044 655	2,60%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				580 111 452	2,09%
Aegon BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 331 308	0,00%
Aegon Lengyel Kötvény Alap I sorozat	HU0000710942	PLN	1 447 450	149 090 870	0,54%
Aegon Lengyel Kötvény Alap P sorozat	HU0000713565	PLN	1 050 000	96 675 864	0,35%
Aegon Lengyel Kötvény Alap	HU0000705256	HUF	3 407 141	5 980 943	0,02%
Aegon Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	24 497 168	0,09%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949	230 971 439	0,83%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747	6 791 168	0,02%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76	64 772 692	0,23%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%

II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	174 016 155	0,63%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				174 016 155	0,63%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
GOLD 100 OZ FUTR Feb20 Vétel			21		0,00%
MSCI EmgMkt Mar20 Vétel			40		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel			85		0,00%
II/6.1.2. Forward:				174 016 155	0,63%
CZK/HUF 20.01.27 Forward Vétel			300 000	94 140	0,00%
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás			1 900 000	-6 834 870	-0,02%
EUR/HUF 20.01.16 Forward Eladás			3 800 000	6 868 220	0,02%
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel			845 000	-1 944 430	-0,01%
EUR/HUF 20.02.10 Forward Eladás			11 400 000	46 819 960	0,17%
EUR/HUF 20.02.12 Forward Eladás			1 500 000	2 129 550	0,01%
EUR/HUF 20.03.23 Forward Eladás			4 700 000	4 662 400	0,02%
PLN/HUF 20.01.15 Forward Eladás			3 300 000	-1 153 020	0,00%
PLN/HUF 20.01.16 Forward Eladás			6 000 000	-9 128 400	-0,03%
PLN/HUF 20.01.27 Forward Eladás			15 500 000	-899 000	0,00%
PLN/HUF 20.02.28 Forward Vétel			5 051 000	-637 198	0,00%
USD/HUF 20.01.21 Forward Eladás			120 000	847 452	0,00%
USD/HUF 20.01.27 Forward Eladás			1 180 000	9 667 268	0,03%
USD/HUF 20.01.31 Forward Eladás			6 227 000	63 828 917	0,23%
USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel			456 000	-4 615 267	-0,02%
USD/HUF 20.02.03 Forward Eladás			1 810 000	17 206 765	0,06%
USD/HUF 20.02.03 Forward Vétel			130 000	-1 017 445	0,00%
USD/HUF 20.02.04 Forward Eladás			7 878 000	40 570 912	0,15%
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás			1 000 000	7 550 200	0,03%
Eszközök összesen:				27 789 111 730	100,00%
EUR/HUF 18.01.19 Forward Eladás			4 113 000	5 963 488	0,01%
EUR/HUF 18.01.19 Forward Vétel			19 800	40 982	0,00%
EUR/HUF 18.01.23 Forward Vétel			60 000	-132 900	0,00%
EUR/HUF 18.01.26 Forward Eladás			15 387 000	33 573 343	0,08%
EUR/HUF 18.01.26 Forward Vétel			2 038 400	-2 293 137	-0,01%
EUR/HUF 18.02.23 Forward Eladás			2 835 615	4 550 315	0,01%
EUR/HUF 18.02.23 Forward Vétel			40 000	-92 280	0,00%
EUR/HUF 18.03.14 Forward Vétel			107 800	319 972	0,00%
EUR/HUF 18.03.28 Forward Eladás			800 000	2 281 360	0,01%
EUR/HUF 18.05.25 Forward Eladás			15 030 000	-47 454 219	-0,12%
PLN/HUF 18.01.26 Forward Eladás			29 000 000	-3 833 800	-0,01%
PLN/HUF 18.01.26 Forward Vétel			1 295 000	50 799	0,00%
PLN/HUF 18.02.23 Forward Vétel			4 116 000	5 912 974	0,01%
PLN/HUF 18.03.23 Forward Vétel			6 658 000	8 393 502	0,02%
USD/HUF 18.01.12 Forward Vétel			23 000	-110 945	0,00%
USD/HUF 18.01.26 Forward Eladás			22 780 000	84 994 880	0,21%
USD/HUF 18.01.26 Forward Vétel			1 068 600	-3 732 641	-0,01%
Eszközök összesen:				41 201 195 672	100,00%

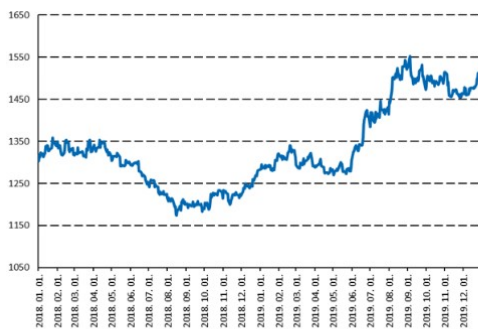
"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**AEGON MoneyMaxx Express Abszolút Hozamú Befektetési
Alap
Üzleti jelentés
2019. december 31.**

Gazdasági környezet

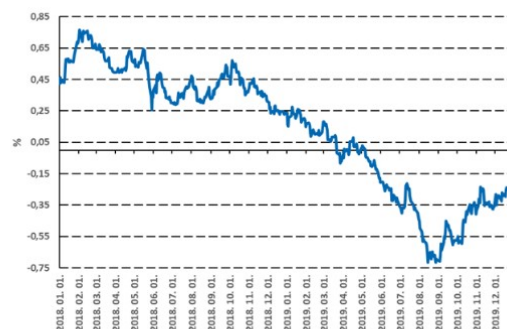
Globális gazdasági környezet

A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg 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 kamatcsökkentési 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 részvénytőzsválcok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékos, a DAX 25 százalékos emelkedést ért el. 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 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 olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében.

Az Alap úgynevezett „total-return fund“, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz.

Az alap referenciaindex: 100% RMAX.

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

A Kbfv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 13,81 milliárd HUF („A” sorozat), 5,024 millió PLN („P sorozat”), 747,8 millió HUF („R sorozat”), 12,050 milliárd HUF („I sorozat”), 305,47 ezer CZK („C sorozat”), 590,38 millió USD („U sorozat”) és 855,45 ezer EUR („E 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.