

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

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>1 163 137</b>	<b>2 841 955</b>
I. Követelések	9 875	6 338
1. Követelések	9 875	6 338
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	1 051 973	2 465 153
1. Értékpapírok	934 533	2 264 164
2. Értékpapírok értékelési különbözete	117 440	200 989
a.) kamatokból, osztalékokból	10 430	15 799
b.) egyéb	107 010	185 190
III. Pénzeszközök	101 289	370 464
1. Pénzeszközök	101 289	370 464
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>31</b>	<b>2</b>
a.) aktív időbeli elhatárolás	31	2
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-5 284</b>	<b>- 2 287</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 157 884</b>	<b>2 839 670</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>1 151 009</b>	<b>2 729 844</b>
I. Indulótőke	590 450	1 322 365
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	805 521	1 594 888
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	215 071	272 523
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	560 559	1 407 479
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-959 633	- 200 147
2. Értékelési különbözet tartaléka	112 155	198 702
3. Előző év(ek) eredménye	1 393 066	1 408 037
4. Üzleti év eredménye	14 971	887
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>6 410</b>	<b>109 264</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 410	109 264
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>465</b>	<b>562</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 157 884</b>	<b>2 839 670</b>
	<b>0</b>	<b>-</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2019.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	66 754	83 545
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 492	55 034
III. Egyéb bevételek	35	143
IV. Működési költségek	16 610	26 803
V. Egyéb ráfordítások	716	964
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>14 971</b>	<b>887</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**2019. évi Éves beszámolóhoz**

---

## *Általános rész*

### **A Társaság bemutatása**

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-80.

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 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 a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

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: Pricewaterhouse Coopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Céjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

## Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza. Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

*Értékpapírok:* A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 különbszetét 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 különbszet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

**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 Alap **Követelése**i a mérleg fordulónapján a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	0	1 285	1 285	0%
Pénzügyi fedezet	5 325	2 288	-3 037	-57%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	4 550	2 765	-1 785	-39%
<b>Összesen:</b>	<b>9 875</b>	<b>6 338</b>	<b>-3 537</b>	<b>-36%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	934 533	2 264 164	1 329 631	142%
Értékkülönbözlet kamatból	10 430	15 799	5 369	51%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értéktételből	107 010	185 190	78 180	73%
<b>Összesen:</b>	<b>1 051 973</b>	<b>2 465 153</b>	<b>1 413 180</b>	<b>134%</b>

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet 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 **370 464** e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
EUR	1 104	1 253	149	13%
GBP	32 254	3 827	-28 427	-88%
HUF	36 058	341 315	305 257	847%
USD	17 056	1 778	-15 278	-90%
Raiffeisen óvadéki EUR	11 400	5 663	-5 737	0%
Raiffeisen óvadéki USD	54	9 639	9 585	0%
Raiffeisen óvadéki GBP	3 363	6 989	3 626	0%
<b>Összesen:</b>	<b>101 289</b>	<b>370 464</b>	<b>269 175</b>	<b>266%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

2019. 12. 31-én **2 e Ft** kamat elhatárolásból származott.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **2 288 e Ft** volt 2019. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

Ügylet típusa	adatok e Ft-ban			
	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	133,55	131,38	3	- 2 525
Futures Eladás	129,570313	128,421875	7	2 369
Futures Eladás	107,8125	107,75	1	37
Futures Vétel	132,77	131,38	1	- 539
Futures Vétel	172,83	170,49	2	- 1 547
Futures Eladás	128,28125	128,421875	2	- 83
<b>Összesen:</b>				<b>- 2 288</b>

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	590 450	1 322 365	731 915	124%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	805 521	1 594 888	789 367	98%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	215 071	272 523	57 452	27%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	-959 633	-200 147	759 486	-79%
értékpapírok értékelési különbözetéből	112 155	198 702	86 547	77%
előző évek eredményből	1 393 066	1 408 037	14 971	1%
üzleti év eredményéből	14 971	887	-14 084	-94%
<b>Összesen:</b>	<b>1 151 009</b>	<b>2 729 844</b>	<b>1 578 835</b>	<b>137%</b>

### F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2019-ben nem volt.



**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt( forg.jutalék)	145	328	183	126%
Concorde(trailer fee)	7	3	-4	-57%
CIB(trailer fee)	1	0	-1	-100%
Raiffeisen(trailer fee)	75	75	0	0%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	90	197	107	119%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer Fee)	1 830	2 160	330	18%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	530	1 217	687	130%
PWC (audit díj)	0	222	222	0%
Erste(trailer fee)	113	105	-8	-7%
Unicredit trailer fee	22	14	-8	-36%
Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt.	0	2 362	2 362	0%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	0	101 887	101 887	0%
Raiffeisen USD bankszámla	1 106	0	-1 106	0%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	2 491	694	-1 797	-72%
<b>Összen:</b>	<b>6 410</b>	<b>109 264</b>	<b>102 854</b>	<b>1605%</b>

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

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

	adatok eFt-ban			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	250	325	75	30%
Különadó	143	163	20	14%
PSZÁF díj	72	74	2	3%
<b>Összesen:</b>	<b>465</b>	<b>562</b>	<b>97</b>	<b>21%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 839 670 e Ft*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 887 e Ft nyereség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
PéNZintéZettől kapott kamatok	197	195	-2	-1%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	26	262	236	908%
Kamatozó értékpapírok árfolyamnyeresége	10 952	15 265	4 313	39%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	1 954	6 306	4 352	0%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	733	-5 105	-5 838	-796%
Származékos ügyletek nyeresége	25 713	35 625	9 912	39%
Államkötvények kapott kamata	27 179	30 997	3 818	14%
<b>Összesen:</b>	<b>66 754</b>	<b>83 545</b>	<b>16 791</b>	<b>25%</b>

## A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018	2019	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	7	25	18	0%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	12 108	6 134	-5 974	-49%
Származékos Ügyletek vesztesége	21 755	48 119	26 364	121%
Fizetendő kamatok	52	107	55	106%
Opció díjak	570	649	79	14%
<b>Összesen:</b>	<b>34 492</b>	<b>55 034</b>	<b>20 542</b>	<b>60%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő *származékos ügyletek évközi realizált eredménye* 2019-ben összesítve **12 494 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	190 887	205 083
Futures zárás	3 841	2 139
<b>Összesen:</b>	<b>194 728</b>	<b>207 222</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	6 729	10 376	3 647	54%
Letétkezelői díj	563	859	296	53%
Könyvvizsgálói díj	333	298	-35	-11%
Felügyeleti díj	295	481	186	63%
Bankköltség	47	55	8	17%
Forgalmazói díjak	8 052	13 768	5 716	71%
Vezető forgalmazói díjak	591	966	375	63%
<b>Összesen:</b>	<b>16 610</b>	<b>26 803</b>	<b>10 193</b>	<b>61%</b>

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 143 eFt** büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **964 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.

### ***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 Portfólió jelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfólió jelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

A Nemzetközi Kötvény alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

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

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2019. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**  
**2019. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
1 Tárgyévi eredmény +/-	14 971	887
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	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 -/+	162 608	-1 326 094
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	426	102 854
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-30	29
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	56	97
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>178 031</b>	<b>-1 222 227</b>
14 Ingatlanok Beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-151 107	789 367
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	36 040	702 034
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-115 067</b>	<b>1 491 401</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>62 964</b>	<b>269 174</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékel ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25% összesen	EUR	Imperial Brands PLC	150 000	46 045 613,1600	51 572 324,6280	5 526 711	1,8986	941 288	941 288	4 585 424
BGB 4 03/28/22 összesen	EUR	Belga Állam	100 000	37 284 161,4200	37 489 825,9360	205 665	3,0383	1 004 219	1 004 219	-798 554
BTPS 1.45 09/15/22 összesen	EUR	Olasz Állam	740 000	254 334 690,2760	254 325 878,8296	-8 811	0,4262	1 042 420	1 042 420	-1 051 232
IRISH 2023/03/20 3,9% összesen	EUR	Ír állam	100 000	37 350 870,7000	38 676 789,3600	1 325 919	3,0475	1 007 260	1 007 260	318 659
SPGB 0.35 07/30/23 összesen	EUR	Spanyol Állam	390 000	133 055 957,5020	131 726 158,0284	-1 329 799	0,1473	189 874	189 874	-1 519 673
RAGB 1.65 10/21/24 összesen	EUR	Osztrák Állam	200 000	71 916 179,4000	72 737 933,0240	821 754	0,3201	211 599	211 599	610 155
SPGB 2027/10/31 1,45% összesen	EUR	Spanyol Állam	100 000	31 151 005,8000	36 144 080,7040	4 993 075	0,2417	79 887	79 887	4 913 188
BGB 0.8 06/22/28 összesen	EUR	Belga Állam	130 000	44 635 554,9900	46 031 060,9772	1 395 506	0,4197	180 335	180 335	1 215 171
DBR 2 1/2 07/04/44 összesen	EUR	Német Állam	80 000	39 372 716,7600	40 915 070,8000	1 542 354	1,2295	325 099	325 099	1 217 255
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	76 000	24 285 353,8876	48 544 150,6270	24 258 797	2,7322	686 316	686 316	23 572 481
UKGB 2025/03 5% összesen	GBP	Egyesült Királyság	170 000	87 672 751,5440	81 710 393,0428	-5 962 359	1,5797	1 041 487	1 041 487	-7 003 845
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	200 000	77 775 915,3600	78 117 341,5760	341 426	0,1674	129 842	129 842	211 584
USGB 2020/05 1,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	170 000	35 770 153,7891	50 116 222,0064	14 346 068	0,1165	58 373	58 373	14 287 695
USGB 2022/08 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 000 000	240 042 512,7656	296 766 337,5000	56 723 825	0,6094	1 796 146	1 796 146	54 927 679
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	270 000	78 450 707,8828	78 025 526,9262	-425 181	0,6094	484 959	484 959	-910 140
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000	91 603 947,6563	120 488 768,8320	28 884 821	2,0156	1 782 234	1 782 234	27 102 587
US Treasury 02/15/37 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	180 000	70 801 066,1250	73 971 917,6004	3 170 851	1,7813	945 037	945 037	2 225 815
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 030 000	293 954 630,0391	348 123 476,8018	54 168 847	1,1719	3 557 680	3 557 680	50 611 167
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000	87 038 162,3828	98 967 207,7200	11 929 045	0,3791	335 208	335 208	11 593 838
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>5 686 000</b>	<b>1 782 541 951</b>	<b>1 984 450 465</b>	<b>201 908 513</b>		<b>15 799 261</b>	<b>15 799 261</b>	<b>186 109 252</b>
NETHER 0 01/15/22 összesen	EUR	Holland Állam	600 000	201 577 027,5400	200 695 710,2400	-881 317	0	-	-	-881 317
D200304 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	100 034 700,0000	100 001 800,0000	-32 900	0	-	-	-32 900
D200401 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	150 018 150,0000	150 003 900,0000	-14 250	0	-	-	-14 250
D200826 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	30 000 000	29 991 690,0000	30 000 990,0000	9 300	0	-	-	9 300
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			<b>280 600 000</b>	<b>481 621 568</b>	<b>480 702 400</b>	<b>-919 167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-919 167</b>
<b>Összesen:</b>			<b>286 286 000</b>	<b>2 264 163 519</b>	<b>2 465 152 865</b>	<b>200 989 346</b>	<b>0</b>	<b>15 799 261</b>	<b>15 799 261</b>	<b>185 190 085</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap, 1111-80
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	2 729 759 499 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.064301	1 322 365 052	2 729 759 499 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				211 158 628	100,00%
Értékpapír vétel				101 686 538	48,16%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				693 868	0,33%
Egyéb kötelezettség				104 960 936	49,71%
Könyvvizsgálói díj				332 740	0,16%
Letétkezelői díj				120 453	0,06%
Vezető forgalmazó díja				328 397	0,16%
PSZAF díj				162 888	0,08%
Vagyonkezelői díj				2 872 808	1,36%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		211 158 628	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				370 464 014	12,60%
számla	deviza	egyenleg	érték		%
nemzetközi kötvény alap befszámla - Citi	HUF	341 316 069,00	341 316 069	11,60%	
nemzetközi kötvény alap CAD befszámla - Citibank	CAD	0,02	5	0,00%	
nemzetközi kötvény alap EUR befszámla - Citibank	EUR	3 789,81	1 252 608	0,04%	
nemzetközi kötvény alap GBP befszámla - Citibank	GBP	9 867,87	3 826 957	0,13%	
nemzetközi kötvény alap NOK befszámla - Citibank	NOK	9,34	313	0,00%	
nemzetközi kötvény alap SEK befszámla - Citibank	SEK	0,02	1	0,00%	
nemzetközi kötvény alap USD befszámla - Citibank	USD	6 030,76	1 777 506	0,06%	
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki USD	USD	0,07	21	0,00%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki EUR	EUR	17 133,03	5 662 809	0,19%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	32 704,11	9 639 209	0,33%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki GBP	GBP	18 020,00	6 988 516	0,24%	
II/2. Egyéb követelés:				105 626 920	3,59%
Bankszámlák kamata				1 954	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 665 400	0,09%
Egyéb követelés				102 859 666	3,50%
Befektetési jegy jegyzés				99 900	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	2 465 152 868	83,81%
II/4.1. Állampapírok:				2 413 580 541	82,06%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				280 006 690	9,52%
D200304	HU0000522867	HUF	100 000 000	100 001 800	3,40%
D200401	HU0000522958	HUF	150 000 000	150 003 900	5,10%
D200826	HU0000522735	HUF	30 000 000	30 000 990	1,02%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				2 133 573 851	72,54%
BGB 0.8 06/22/28	BE0000345547	EUR	130 000	46 031 061	1,57%
BGB 4 03/28/22	BE0000308172	EUR	100 000	37 489 826	1,27%

BTPS 1.45 09/15/22	IT0005135840	EUR	740 000	254 325 879	8,65%
DBR 2 1/2 07/04/44	DE0001135481	EUR	80 000	40 915 071	1,39%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	76 000	48 544 151	1,65%
IRISH 2023/03/20 3,9%	IE00B4S3JD47	EUR	100 000	38 676 789	1,31%
NETHER 0 01/15/22	NL0011896857	EUR	600 000	200 695 710	6,82%
RAGB 1.65 10/21/24	AT0000A185T1	EUR	200 000	72 737 933	2,47%
SPGB 0.35 07/30/23	ES0000012B62	EUR	390 000	131 726 158	4,48%
SPGB 2027/10/31 1,45%	ES0000012A89	EUR	100 000	36 144 081	1,23%
UKGB 2025/03 5%	GB0030880693	GBP	170 000	81 710 393	2,78%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMHB534	GBP	200 000	78 117 342	2,66%
US Treasury 02/15/37	US912810PT97	USD	180 000	73 971 918	2,51%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	270 000	78 025 527	2,65%
USGB 2020/05 1,375%	US912828VF46	USD	170 000	50 116 222	1,70%
USGB 2022/08 1,625%	US912828TJ95	USD	1 000 000	296 766 338	10,09%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	300 000	120 488 769	4,10%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	1 030 000	348 123 477	11,84%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	300 000	98 967 208	3,36%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				51 572 325	1,75%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				51 572 325	1,75%
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25%	XS1040508167	EUR	150 000	51 572 325	1,75%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar20 Vétel			2		0,00%
LONG GILT FUTURE Mar20 Vétel			3		0,00%
LONG GILT FUTURE Mar20 Vétel			1		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar20 Eladás			9		0,00%
US 2YR NOTE (CBT) Marc20 Eladás			1		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				2 941 243 802	100,00%

**AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**  
**Üzleti jelentés**  
**2019. december 31.**

---



## Gazdasági környezet

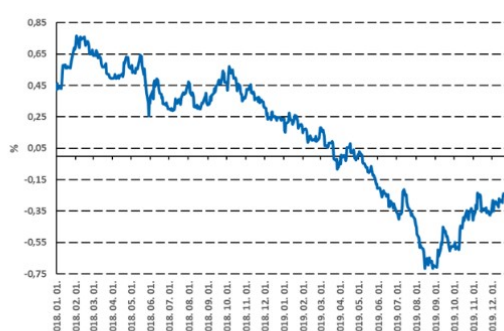
### Globális gazdasági környezet

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 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 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

### Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó 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 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, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index.

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

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 2,73 milliárd forint 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.