

# AEGON Ózon Éves Tőkevédett 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 ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**2019. év**

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>1 278 227</b>	<b>920 090</b>
I. Követelések	175	-
1. Követelések	175	-
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	631 004	453 606
1. Értékpapírok	627 978	457 288
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 026 -	3 682
a.) kamatokból, osztalékokból	5 879	3 381
b.) egyéb	-2 853 -	7 063
III. Pénzeszközök	647 048	466 484
1. Pénzeszközök	647 048	466 484
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 798</b>	<b>982</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 280 025</b>	<b>921 072</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>1 274 360</b>	<b>916 340</b>
I. Indulótőke	776 490	555 395
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 619 804	917 474
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	843 314	362 079
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	497 870	360 945
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-142 192 -	285 206
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 824 -	2 700
3. Előző év(ek) eredménye	625 726	635 238
4. Üzleti év eredménye	9 512	13 613
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>5 086</b>	<b>4 500</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 086	4 500
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>579</b>	<b>232</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 280 025</b>	<b>921 072</b>

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	92 603	38 854
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	70 705	17 833
III. Egyéb bevételek	1	64
IV. Működési költségek	11 539	6 900
V. Egyéb ráfordítások	848	572
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>9 512</b>	<b>13 613</b>

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

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

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra, majd H-KE-III-667/2017. számú határozat alapján 2017. december 13-i hatállyal ÓzonMaxx Abszolút Hozamú 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.  
Céggjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az Alap bemutatása

Az Alap 2007-ben indult. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

*Követelések és források:* Könyv szerinti 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 Alapnak 2019.12.31-én nem volt áthúzódó követelése .

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	175	0	-175	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>-175</b>	<b>-100%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	627 978	457 288	-170 690	-27%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	5 879	3 381	-2 498	-42%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-2 853	-7 063	-4 210	148%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>631 004</b>	<b>453 606</b>	<b>-177 398</b>	<b>-28%</b>

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkori 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 következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	65 545	42 735	-22 810	-35%
EUR	567 513	421 747	-145 766	-26%
USD	37	1 768	1 731	4678%
RON	0	5	5	0%
PLN	13 953	229	-13 724	-98%
<b>Összesen:</b>	<b>647 048</b>	<b>466 484</b>	<b>-180 564</b>	<b>-28%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2019. év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

**Származékos ügyletek:** Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **982 eFt** volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2019.12.19	1 276 000	331,61	2020.02.24	330,8402	982 265

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	776 490	555 395	-221 095	-28%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 619 804	917 474	-702 330	-43%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	843 314	362 079	-481 235	-57%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-142 192	-285 206	-143 014	101%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	4 824	-2 700	-7 524	-156%
Előző évek eredményből	625 726	635 238	9 512	2%
Üzleti év eredményéből	9 512	13 613	4 101	43%
<b>Összesen:</b>	<b>1 274 360</b>	<b>916 340</b>	<b>-358 020</b>	<b>-28%</b>

**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. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	632	417	-215	-34%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői és forgalmazási díj)	118	39	-79	-67%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	98	62	-36	-37%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	10	0	-10	-100%
Erste (forg. jut.)	394	194	-200	-51%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	0	59	59	0%
Értékpapír vételből adódó kötelezettség	0	98	98	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	3 834	3 631	-203	-5%
<b>Összesen:</b>	<b>5 086</b>	<b>4 500</b>	<b>-586</b>	<b>-12%</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	320	57	-263	-82%
Jutalékok	0	2	2	0%
Felügyeleti díj	86	59	-27	-31%
Különadó	173	114	-59	-34%
<b>Összesen:</b>	<b>579</b>	<b>232</b>	<b>-347</b>	<b>-60%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 921.072 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 13.613 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>
Pénzintézetől kapott kamatok	67	34	-33	-49%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	1 068	491	-577	-54%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	16 646	9 757	-6 889	-41%
Részvények osztaléka	287	0	-287	-100%
Részvények árfolyamnyeresége	7 741	1 059	-6 682	-86%
Értékpapírok felh. kamata	6 910	3 924	-2 986	-43%
Értékpapírok kapott kamata	21 904	7 615	-14 289	-65%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	25 063	1 881	-23 182	-92%
Származékos ügyletek nyeresége	12 917	14 093	1 176	9%
<b>Összesen:</b>	<b>92 603</b>	<b>38 854</b>	<b>-53 749</b>	<b>-58%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	27 632	6 238	-21 394	-77%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	23	7	-16	-70%
Fizetett kamatok	16	0	-16	-100%
Részvények árfolyamvesztesége	3 371	603	-2 768	-82%
Opció díjak	296	250	-46	-16%
Származékos ügyletek vesztesége	39 367	10 735	-28 632	-73%
<b>Összesen:</b>	<b>70 705</b>	<b>17 833</b>	<b>-52 872</b>	<b>-75%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2019-ben összesítve **3.358 eFt** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
<b>Származékos ügylet típusok</b>	<b>Nyereség</b>	<b>Veszteség</b>
Deviza határidő zárás	14 093	10 734
<b>összesen:</b>	<b>38 534</b>	<b>41 987</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	5 404	3 856	-1 548	-29%
Letétkezelői díj	481	280	-201	-42%
Könyvvizsgálói díj	427	119	-308	-72%
Felügyeleti díj	424	259	-165	-39%
Főforgalmazói jutalék	847	518	-329	-39%
Forgalmazói jutalék	2 599	1 090	-1 683	-65%
Keler díj	159	112	-47	-30%
Ügynöki jutalék	361	239	-122	-34%
Megbízási díj	215	66	-149	-69%
Bankköltség	125	104	-21	-17%
Tranzakciós díjak	497	257	-240	-48%
<b>Összesen:</b>	<b>11 539</b>	<b>6 900</b>	<b>-4 813</b>	<b>-42%</b>

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 1e Ft** kerekítési különbözetet, és **63 eFt** becslő árak miatt felmerült bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **519eFt** értékben, és **53e Ft** becslő árakkal kapcsolatos ráfordítás keletkezett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

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 Ózon 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 ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**2019. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	9 512	13 613
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 -/+	519 443	170 865
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-514 333	-586
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-180	-347
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>14 442</b>	<b>183 545</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 +	-1 559 813	-702 330
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 031 455	338 221
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>-528 358</b>	<b>-364 109</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-513 916</b>	<b>-180 564</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	91 735 466	95 863 563	94 486 521	- 1 377 042	1,6938 %	1 553 815	1 553 815	- 2 930 857
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	154 469 250	- 2 280 750	1,22 %	1 830 000	1 830 000	- 4 110 750
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>	<b>HUF</b>		<b>241 735 466</b>	<b>252 613 563</b>	<b>248 955 771</b>	<b>- 3 657 792</b>		<b>3 383 815</b>	<b>3 383 815</b>	<b>- 7 041 607</b>
MOL Nyrt. részvény demat összesen	HUF	MOL Nyrt.	1 580	4 639 480	4 645 200	5 720			-	5 720
<b>Részvények összesen:</b>			<b>1 580</b>	<b>4 639 480</b>	<b>4 645 200</b>	<b>5 720</b>			-	<b>5 720</b>
D200325 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	200 000 000	200 035 400	200 004 800	- 30 600			- 3 045	- 27 555
<b>diszkont papírok s összesen</b>			<b>200 000 000</b>	<b>200 035 400</b>	<b>200 004 800</b>	<b>-30 600</b>			<b>-3 045</b>	<b>-27 555</b>
<b>Total:</b>			<b>441 737 046</b>	<b>457 288 443</b>	<b>453 605 771</b>	<b>-3 682 672</b>		<b>3 383 815</b>	<b>3 380 770</b>	<b>-7 063 442</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-212
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:	915 950 517 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.649189	555 394 510	915 950 517 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Hitelállomány:				Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
						0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:						5 007 940	100,00%	
Bizományosi díj						4 639	0,09%	
Egyéb kötelezettség						335 134	6,69%	
Könyvvizsgálói díj						426 720	8,52%	
Tranzakciós (lk.) díj						15 000	0,30%	
Vezető forgalmazó díja						114 867	2,29%	
PSZÁF díj						56 940	1,14%	
Letétkezelői díj						35 010	0,70%	
Vagyonkezelői díj						389 003	7,77%	
Sikerdíj							0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás						3 630 627	72,50%	
II/3. Céltartalékok:						0	0,00%	
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:						0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:		5 007 940	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:						466 484 092	50,65%	
számla				deviza	egyenleg	érték	%	
Ózon Alap Befszámla - Unicredit				HUF	42 735 184,70	42 735 185	4,64%	
Ózon Alap EUR - Unicredit				EUR	1 276 009,60	421 746 693	45,79%	
Ózon Alap USD-Unicredit				USD	5 997,74	1 767 774	0,19%	
Ózon Alap CZK-Unicredit				CZK	8,61	112	0,00%	
Ózon Alap RON számla - Unicredit				RON	71,15	4 915	0,00%	
Ózon Alap PLN - Unicredit				PLN	2 956,74	229 413	0,02%	
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	453 605 771	49,25%
II/4.1. Állampapírok:							448 960 571	48,74%
II/4.1.1. Kötvények:							248 955 771	27,03%
20200				HU0000402847	HUF	91 735 466	94 486 521	10,26%
2020P				HU0000402888	HUF	150 000 000	154 469 250	16,77%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:							200 004 800	21,71%
D200325				HU0000522891	HUF	200 000 000	200 004 800	21,71%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:							%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:							%	
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:							4 645 200	0,50%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:							4 645 200	0,50%
MOL Nyrt. részvény demat				HU0000153937	HUF	1 580	4 645 200	0,50%
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	982 265	0,11%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				982 265	0,11%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				982 265	0,11%
EUR/HUF 20.02.24 Forward Eladás			1 276 000	982 265	0,11%
Eszközök összesen:				921 072 128	100,00%
EUR/HUF 19.01.22 Forward Eladás			1 765 000	1 798 005	0,14%
Eszközök összesen:				1 279 866 769	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2019. december 31.**

---



## Gazdasági környezet

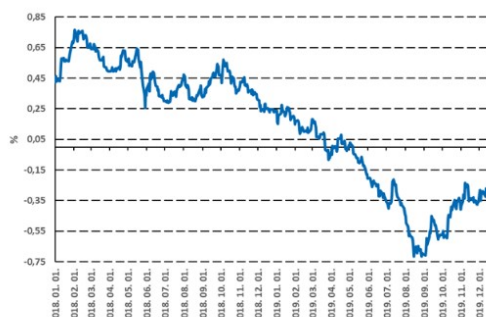
### Globális gazdasági környezet

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 vesztett a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok 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 részvénypiacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

*Forrás: Bloomberg*



A német tízéves hozam alakulása

*Forrás: Bloomberg*

### Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiazi fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok<sup>1</sup>, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index + 0,5%.

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-as záró nettó eszközértéke 915,95 millió forint.

**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.