

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2020. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2021. április 28.

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 Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	56 081 474	42 139 494
I. Követelések	303 680	63 586
1. Követelések	303 680	63 586
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	54 091 208	35 184 871
1. Értékpapírok	49 023 604	33 144 301
2. Értékpapírok értékelési különbözete	5 067 604	2 040 570
a.) kamatokból, osztalékokból	407 924	211 924
b.) egyéb	4 659 680	1 828 646
III. Pénzeszközök	1 686 586	6 891 037
1. Pénzeszközök	1 686 586	6 891 037
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	60 811	- 256 662
Eszközök összesen (A+B+C+D)	56 142 285	41 882 832
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	54 639 036	41 645 573
I. Indulótőke	25 160 922	18 436 013
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103 956 942	38 626 936
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	78 796 020	20 190 923
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	29 478 114	23 209 560
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9 486 569	3 164 171
2. Értékelési különbözet tartaléka	5 128 415	1 783 908
3. Előző év(ek) eredménye	13 125 513	14 863 130
4. Üzleti év eredménye	1 737 617	3 398 351
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 463 226	223 109
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 463 226	223 109
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	40 023	14 150
Források összesen (E+F+G+H)	56 142 285	41 882 832

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2020. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	9 205 121	13 297 221
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 158 272	8 935 224
III. Egyéb bevételek	953	3 643
IV. Működési költségek	2 279 447	946 681
V. Egyéb ráfordítások	30 738	20 608
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 737 617	3 398 351

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2020. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra változott.

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 (SzTvk. 89 (4) d. pont):

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: továbbra is az, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, jelzáloglevelet, részvényt és egyéb értékpapírokat, betét és repó ügyleteket, indexeket és devizákat, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyleteket - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét 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 különbözet tartalékával 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 céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szőló 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 2020. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **63 586 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Ügyletekből származó követelés	188 878	0	-188 878	-100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	57 488	35 017	-22 471	-39%
Osztalék követelés	7 527	28 427	20 900	278%
Származékos ügyletek egyéb követelése	49 787	142	-49 645	-100%
Követelések összesen:	303 680	63 586	-240 094	-79%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	49 023 604	33 144 301	-15 879 303	-32%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	407 924	211 924	-196 000	-48%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	4 659 680	1 828 646	-2 831 034	-61%
Értékpapírok összesen:	54 091 208	35 184 871	-18 906 337	-35%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2020. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **6.891.037 eFt** volt.

Számla típusa	2019	2020	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
HUF	1 097 163	3 012 960	1 915 797	175%
EUR	336 568	1 391 292	1 054 724	313%
USD	105 264	228 085	122 821	117%
PLN	55 231	2 256 983	2 201 752	3986%
CZK	86 872	802	-86 070	-99%
TRY	1	99	98	8449%
GBP	99	160	61	61%
RON	5 252	73	-5 179	-99%
HRK	27	38	11	40%
RUB	4	439	435	9843%
HKD	104	106	2	2%
Összesen:	1 686 586	6 891 037	5 204 451	309%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2020. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **256 662 eFt** volt.

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

adatok eFt-ban

Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidős Eladás	2020.12.10	2021.06.14	357,95	367,2992	- 74 793 600
Deviza határidős Vétel	2020.12.09	2021.01.11	80,536	79,2981	- 49 683 116
Deviza határidős Vétel	2020.12.09	2021.01.11	80,465	79,2981	- 39 958 157
Deviza határidős Vétel	2020.10.01	2021.01.05	307,285	297,3717	- 32 515 624
Deviza határidős Eladás	2020.11.27	2021.02.01	363,04	365,5638	- 24 985 620
Deviza határidős Eladás	2020.12.10	2021.06.14	293,53	298,0439	- 22 569 500
Deviza határidős Eladás	2020.11.26	2021.02.26	362,08	365,903	- 22 173 400
Deviza határidős Eladás	2020.12.01	2021.02.03	358,02	365,5909	- 18 927 250
Deviza határidős Vétel	2020.10.01	2021.01.05	307,48	297,3717	- 12 018 769
Deviza határidős Eladás	2020.12.04	2021.02.08	359,18	365,6587	- 10 949 003
Deviza határidős Eladás	2020.11.27	2021.02.01	362,97	365,5638	- 6 225 120
Deviza határidős Eladás	2020.12.08	2021.02.10	361,16	365,6859	- 4 525 900
Deviza határidős Eladás	2020.11.27	2021.02.01	362,97	365,5638	- 3 761 010
Deviza határidős Vétel	2020.10.16	2021.02.22	366,195	365,8487	- 1 436 799
Deviza határidős Vétel	2020.10.16	2021.02.22	366,34	365,8487	- 1 037 626
Deviza határidős Vétel	2020.12.22	2021.03.29	13,789	13,8832	2 732
Deviza határidős Vétel	2020.12.30	2021.02.04	297,22	297,5352	56 736
Deviza határidős Vétel	2020.12.07	2021.04.09	13,6013	13,8849	81 393
Deviza határidős Eladás	2020.10.27	2021.01.29	366,39	365,5231	1 126 970
Deviza határidős Eladás	2020.10.27	2021.01.29	79,68	79,3315	1 777 350
Deviza határidős Vétel	2020.11.30	2021.03.02	360,49	365,9452	2 923 987
Deviza határidős Eladás	2020.10.26	2021.01.28	366,54	365,5095	5 152 500
Deviza határidős Vétel	2020.12.14	2021.03.16	354,72	366,1325	6 767 613
Deviza határidős Eladás	2020.12.07	2021.02.09	80,398	79,3473	7 249 830
Deviza határidős Eladás	2020.11.27	2021.03.01	80,62	79,3759	15 551 250
Deviza határidős Eladás	2020.10.15	2021.01.19	311,46	297,4551	22 687 938
Futures Eladás	2020.11.27	2021.03.22	215,5625	213,5625	3 568 320
Futures Eladás	2020.12.11	2021.03.22	214,50	213,5625	1 951 425
Összesen:	-	-	-	-	- 256 662 450

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:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	25 160 922	18 436 013	-6 724 909	-27%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103 956 942	38 626 936	-65 330 006	-63%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	78 796 020	20 190 923	-58 605 097	-74%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	9 486 569	3 164 171	-6 322 398	-67%
értékelési különbözetéből	5 128 415	1 783 908	-3 344 507	-65%
előző évek eredményből	13 125 513	14 863 130	1 737 617	13%
üzleti év eredményéből	1 737 617	3 398 351	1 660 735	96%
Összesen:	54 639 037	41 645 573	-12 993 462	-24%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	1 190 883	101 058	-1 089 825	-92%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	12 785	6 867	-5 918	-46%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	30 361	11 634	-18 727	-62%
Aegon (forg. jut.)	5 821	4 489	-1 332	-23%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	20 419	15 070	-5 349	-26%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	6 627	4 432	-2 195	-33%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	6 686	4 971	-1 715	-26%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	0	17 851	17 851	0%
Equilor (forg. jut.)	56	21	-35	-62%
Budapest Bank(forg. jut.)	944	923	-21	-2%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	4 887	7 207	2 320	47%
MKB (forg. jut.)	0	37	37	0%
Erste (forg. jut.)	20 706	14 068	-6 638	-32%
KBC (forg. jut.)	171	80	-91	-53%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	77 024	19 618	-57 406	-75%
Áthúzódó bizományosi ügylet	33 517	0	-33 517	-100%
Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	52 340	9 469	-42 871	-82%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettség	0	5 314	5 314	0%
Összesen:	1 463 226	223 109	-1 240 117	-85%

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	4 887	1 802	-3 085	-63%
Felügyeleti díj	3 448	3 571	123	4%
Jutalékok	25 160	668	-24 492	-97%
Letétkezelői díj	0	3 426	3 426	0%
Különadó	6 528	4 683	-1 845	-28%
Összesen:	40 023	14 150	-25873	-65%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 41.882.832 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 3 398 351 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézetektől kapott kamatok	1 855	6 930	5 075	274%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	2 767	27 016	24 249	876%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	1 881 308	3 753 125	1 871 817	99%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	2 481 709	2 451 594	-30 115	-1%
Értékpapírok felhalmozott kamata	623 397	175 870	-447 527	-72%
Kamatkozó papírok kapott kamata	1 292 349	975 814	-316 535	-24%
Kapott osztalék	525 185	1 176 739	651 554	124%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	34 231	4 730 134	4 695 903	13718%
Származékos ügyletek nyeresége	2 362 320	0	-2 362 320	-100%
Összesen:	9 205 121	13 297 221	4 092 100	44%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztesége	590	6 547	5 957	1010%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	882 915	948 266	65 351	7%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	749 352	1 866 928	1 117 576	149%
Fizetett kamat	1 857	3 838	1 981	107%
Opciós díj	25 228	137 300	112 072	444%
Származékos ügyletek vesztesége	3 498 330	5 955 626	2 457 296	70%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	16 719	16 719	0%
Összesen:	5 158 272	8 935 224	3 776 952	73%

Működési költségek a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	500 664	364 347	-136 317	-27%
Letétkezelői díj	37 893	19 119	-18 774	-50%
Fizetendő sikerdíj	1 124 736	45 825	-1 078 911	-96%
Ügynöki jutalékok	20 250	20 940	690	3%
Főforgalmazói jutalék	31 664	22 256	-9 408	-30%
Forgalmazói jutalék	478 846	343 564	-135 282	-28%
Felügyeleti díj	15 689	15 314	-375	-2%
Bankköltség	709	800	91	13%
Tranzakciós díjak	2 862	1 917	-945	-33%
Könyvvizsgálói díj	9 774	9 008	-766	-8%
Megbízási díj	54 376	101 699	47 323	87%
KELER díj	1 984	1 892	-92	-5%
Összesen:	2 279 447	946 681	-1 332 766	-58%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 3 642 e Ft** büntető jutalékot, **1 e Ft** kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **20 608 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, 2020. 12. 31-re készült.

A Mérlegbeli 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 Alfa 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 2020-as 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 2020. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet is az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2020. december 31).

Budapest, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 737 617	3 398 351
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	29 671 294	16 119 397
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	- 6 928 310	- 1 240 117
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	16 912	-25 873
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	24 497 513	18 251 758
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 +	- 21 412 220	- 65 330 006
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	- 3 037 101	52 282 699
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	- 24 449 321	- 13 047 307
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	48 192	5 204 451

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Adatok Ft-ban			
							Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	50	1 636 300 000	2 089 799 171	453 499 171				453 499 171
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap összesen	HUF	Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	35 184	449 997 965	466 958 213	16 960 248				16 960 248
Finex Optimum 1. Alapok Alapja Részalap összesen	HUF	FINEX OPTIMUM ERTEKPAPIR ZARTKORU ESERNYOALAP	799 885	749 998 571	833 480 170	83 481 599				83 481 599
Praefinium Global SRIE összesen	EUR	Praefinium	1 563	518 014 897	420 383 070	- 97 631 827				- 97 631 827
Praefinium CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l.	1 284	329 822 570	11 673 752	-				318 148 818
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	44	289 890 648	-	- 289 890 648				- 289 890 648
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND összesen	HUF	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND Alap	25	250 393 075	-	- 250 393 075				- 250 393 075
Bejelentési igyek összesen:			838 036	4 224 417 727	3 822 294 376	- 402 123 351				- 402 123 351
2021B összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	353 000 000	359 260 455	360 816 832	1 556 377	0,4452 %	1 571 556	1 571 556	15 179
2021C összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	100 011 100	100 410 000	398 900	0,3479 %	347 900	347 900	51 000
2023C összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	2 750 000 000	2 797 334 650	2 823 183 000	26 848 350	0,5342 %	14 690 500	14 690 500	11 157 850
2025B összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	1 196 946 000	1 221 072 000	24 126 000	2,863 %	28 630 000	28 630 000	4 504 000
2026E összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	997 348 000	1 012 536 000	15 188 000	0,4932 %	4 932 000	4 932 000	10 256 000
2027B összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	484 750 000	487 873 500	3 123 500	0,1497 %	748 500	748 500	2 375 000
2031A összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	109 516 200	111 891 590	2 375 390	0,6233 %	623 300	623 300	1 752 000
AZERB1 3/12/09/01/32 összesen	USD	Azerbajdzsáni Kötársaság	1 500 000	454 637 747	477 547 820	22 910 073	1,1569 %	5 160 237	5 160 237	17 749 836
AZERB1 4/3/03/18/24 összesen	USD	Azerbajdzsáni Kötársaság	623 000	179 024 289	205 837 897	26 813 408	1,3458 %	2 493 166	2 493 166	24 320 242
KAZAKS 1 5/09/30/34 összesen	EUR	Kazah állam	1 500 000	539 891 363	579 910 968	40 019 605	0,3781 %	2 070 835	2 070 835	37 948 770
MPB 2021/12/08 2,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 000 000	324 534 600	375 334 288	50 799 688	0,1497 %	546 600	546 600	50 253 089
MPB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	574 188 650	54 420 170	0,7158 %	3 920 401	3 920 401	50 499 769
MHPSA 6 1/4 09/19/29 összesen	USD	MHP Lux S.A.	1 000 000	300 540 000	310 889 880	10 349 880	1,7535 %	5 214 208	5 214 208	5 135 672
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	547 668 126	28 521 252	0,3452 %	1 827 622	1 827 622	26 693 630
Opus Securites átváltható kötvénye összesen	EUR	Opus Securites	10 730 000	3 137 348 370	3 530 703 056	393 354 686	0,4285 %	16 787 965	16 787 965	376 566 721
RFLB 7.6 07/20/22 összesen	RUB	Russian Federation	450 000 000	2 100 325 500	1 928 916 990	- 171 408 510	3,373 %	60 106 860	60 106 860	- 231 515 370
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5% összesen	EUR	Román Állam	1 030 000	379 196 021	458 586 177	79 390 157	2,6082 %	9 809 020	9 809 020	69 581 137
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625% összesen	EUR	Román Állam	476 000	171 147 699	186 121 131	14 973 432	0,2086 %	362 551	362 551	14 610 681
SERBIA 05/15/27 3,125 % EUR összesen	EUR	Szerb Állam	1 375 000	479 465 143	575 362 132	95 896 989	1,9692 %	9 886 442	9 886 442	86 010 547
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR összesen	EUR	Szerb Állam	1 000 000	349 247 338	381 250 855	32 003 517	0,7726 %	2 820 994	2 820 994	29 182 523
TURKEY 09/10/2026 4,875% USD összesen	USD	Török Állam	1 000 000	294 280 883	304 804 110	10 523 228	1,0969 %	3 261 742	3 261 742	7 261 486
TURKEY 6/3/4 05/30/40 összesen	USD	Török Állam	2 000 000	593 291 127	639 291 290	46 001 164	0,5625 %	3 345 300	3 345 300	42 555 864
WINGHL 2021/08/07 4% EUR összesen	EUR	Wingholding Zrt.	2 000 000	641 042 781	751 291 488	110 248 707	1,6 %	11 684 160	11 684 160	98 564 547
WINGHL 2022/07/11 4% EUR összesen	EUR	Wingholding Zrt.	3 000 000	976 012 716	1 127 483 832	151 471 116	1,8959 %	20 767 499	20 767 499	130 703 617
Kamatkozó papírok összesen:			6 284 184 000	18 004 166 335	19 072 971 323	1 068 804 988		211 609 357	211 609 357	857 195 631
Alpha Bank AE összesen	EUR	Alpha Bank	1 575 000	323 743 125	548 741 097	224 997 972				224 997 972
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	899 800	716 715 545	1 169 740 000	453 024 455				453 024 455
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	4 000	14 054 595	19 378 476	5 323 881				5 323 881
CAIRO MEZZ PLC összesen	EUR	Cairo Mezz Plc	369 867		16 629 106	16 629 106				16 629 106
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt. összesen	HUF	DUNA HOUSE HOLDING	1 030 870	401 702 675	373 174 940	- 28 527 735				- 28 527 735
Eurobank Holdings SA összesen	EUR	Eurobank Ergasias SA	2 236 007	387 736 931	472 388 270	84 651 340				84 651 340
Graphisoft Park SE összesen	HUF	Graphisoft N.V.	839 551	1 697 604 055	2 854 473 400	1 156 869 345				1 156 869 345
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	5 690 699	2 416 351 978	2 162 465 620	- 253 886 358				- 253 886 358
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	143 739	939 240 326	1 069 418 160	130 177 834				130 177 834
S IMMO AG összesen	EUR	S IMMO AG	80 000	508 660 925	495 408 384	- 11 252 541				- 11 252 541
Waberer's International Nyrt. összesen	HUF	Waberer's International NYrt.	122 702	613 464 463	208 593 400	- 404 871 063				- 404 871 063
Részvények összesen:			12 992 035	8 017 274 617	9 390 410 854	1 373 136 237				1 373 136 237
D210224 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	85 000 000	84 874 495	84 963 620	89 125				89 125
D210303 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	219 180 000	219 946 573	219 074 355	- 872 218				- 872 218
D210317 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	186 570 000	186 382 497	186 459 737	77 240				77 240
D210324 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	454 270 000	453 904 313	453 978 996	72 683				72 683
D210331 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	999 402 000	999 300 000	- 102 000				- 102 000
D210421 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	58 450 000	58 362 773	58 400 493	37 220				37 220
D211020 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	400 000 000	398 482 000	398 977 600	495 600				495 600
D211229 összesen	HUF	Alamodósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	498 087 500	498 041 500	- 46 000				- 46 000
Diszkont papírok összesen:			2 903 470 000	2 898 442 151	2 899 194 301	752 150				752 150
Total:			9 201 484 071	33 144 300 831	35 184 870 854	2 040 570 024		211 609 357	211 923 625	1 828 646 399

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	41 646 643 191 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.810303	9 503 473 628	26 707 640 447 HUF
B	PLN	2.656932	28 202 124	74 931 126 PLN
C	CZK	1.057971	300 000	317 391 CZK
E	EUR	1.052795	7 007 970	7 377 956 EUR
I	HUF	1.137179	4 072 054 995	4 630 655 427 HUF
R	HUF	1.409601	161 489 401	227 635 621 HUF
U	USD	1.154612	4 197 375	4 846 340 USD

A tárvnapi nettó

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			225 982 596	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			8 922 469	3,95%
Bizományosi díj			20 056 059	8,88%
Egyéb kötelezettség			62 791 487	27,79%
Könyvvizsgálói díj			9 008 369	3,99%
Vezető forgalmazó díja			5 150 636	2,28%
PSZAF díj			3 571 442	1,58%
Letétkezelői díj			1 958 426	0,87%
Vagyonkezelői díj			57 803 200	25,58%
Sikerdíj			45 824 424	20,28%
Tranzakciós (lk.) díj			200 000	0,09%
Befektetési jegy visszaváltás			10 696 084	4,73%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	225 982 596	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			6 891 037 269	16,46%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Alfa Alap Befszámla - Unicredit	HUF	2 370 365 132,29	2 370 365 132	5,66%
Alfa Alap EUR - Unicredit	EUR	3 298 798,96	1 204 490 464	2,88%
Alfa Alap USD - Unicredit	USD	516 069,88	153 458 540	0,37%
Alfa Alap PLN - Unicredit	PLN	28 455 386,86	2 256 227 624	5,39%
Alfa Alap RON - Unicredit	RON	978,95	73 411	0,00%
Alfa Alap PLN - Erste óvadéki	PLN	9 531,20	755 729	0,00%
Alfa Alap TRY - Unicredit	TRY	2 456,26	97 514	0,00%
Alfa Alap USD - Erste óvadéki	USD	801,28	238 269	0,00%
Alfa Alap CZK - Unicredit	CZK	57 845,82	802 322	0,00%
Alfa Alap GBP - Unicredit	GBP	393,29	159 739	0,00%
Alfa Alap TRY - Erste óvadéki	TRY	18,88	750	0,00%
Alfa Alap HRK - Unicredit	HRK	783,09	37 862	0,00%
Alfa Alap HKD - Unicredit	HKD	2 758,00	105 797	0,00%
Alfa Alap USD - óvadéki Rafi	USD	250 163,40	74 388 589	0,18%
Alfa Alap EUR - óvadéki Rafi	EUR	1 603,51	585 490	0,00%
Alfa Alap RUB - Unicredit	RUB	110 931,51	439 289	0,00%
Alfa Alap margin call - OTP HUF	HUF	642 594 450,00	642 594 450	1,53%
Alfa ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	510 000,00	186 216 300	0,44%
II/2. Egyéb követelés:			63 585 932	0,15%
Átmenő befektetési jegy jegyzés			21 286 495	0,05%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			28 427 342	0,07%
Egyéb követelés			142 200	0,00%
Befektetési jegy jegyzés			13 729 895	0,03%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	35 184 870 854 84,02%
II/4.1. Állampapírok:			14 754 606 304 35,23%	
II/4.1.1. Kötvények:			6 117 782 832 14,61%	
2021B	HU0000403100	HUF	353 000 000 360 816 832 0,86%	
2021C	HU0000403464	HUF	100 000 000 100 410 000 0,24%	
2023C	HU0000404280	HUF	2 750 000 000 2 823 183 000 6,74%	
2025B	HU0000402748	HUF	1 000 000 000 1 221 072 000 2,92%	
2026E	HU0000404611	HUF	1 000 000 000 1 012 536 000 2,42%	
2027B	HU0000404157	HUF	500 000 000 487 873 500 1,17%	
2031A	HU0000403001	HUF	100 000 000 111 891 500 0,27%	

II/4.1.2. Kínestárjegyek:				2 899 194 301	6,92%
D210224	HU0000522990	HUF	85 000 000	84 963 620	0,20%
D210303	HU0000523386	HUF	219 180 000	219 074 355	0,52%
D210317	HU0000523402	HUF	186 570 000	186 459 737	0,45%
D210324	HU0000523410	HUF	454 270 000	453 976 996	1,08%
D210331	HU0000523428	HUF	1 000 000 000	999 300 000	2,39%
D210421	HU0000523071	HUF	58 450 000	58 400 493	0,14%
D211020	HU0000523329	HUF	400 000 000	398 977 600	0,95%
D211229	HU0000523436	HUF	500 000 000	498 041 500	1,19%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				5 737 629 171	13,70%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	XS1678623734	USD	1 500 000	477 547 820	1,14%
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	XS1044540547	USD	623 000	205 837 697	0,49%
KAZAKS 1,5 09/30/34	XS2050933626	EUR	1 500 000	579 910 968	1,38%
RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSM2	RUB	450 000 000	1 928 916 990	4,61%
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5%	XS1970549561	EUR	1 030 000	458 586 177	1,10%
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625%	XS2258400162	EUR	476 000	186 121 131	0,44%
SERBIA 05/15/27 3,125 % EUR	XS2170186923	EUR	1 375 000	575 362 132	1,37%
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR	XS2015296465	EUR	1 000 000	381 250 855	0,91%
Turkey 09/10/2026 4,875% USD	US900123CK49	USD	1 000 000	304 804 110	0,73%
TURKEY 6 3/4 05/30/40	US900123BG46	USD	2 000 000	639 291 290	1,53%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				7 217 559 321	17,24%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				6 906 669 441	16,49%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	1 000 000	375 334 288	0,90%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	574 188 650	1,37%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	547 668 126	1,31%
Opus Securities átváltható kötvénye	XS0272723551	EUR	10 730 000	3 530 703 056	8,43%
WINGHL 2021/08/07 4% EUR	HU0000358445	EUR	2 000 000	751 291 488	1,79%
WINGHL 2022/07/11 4% EUR	HU0000359062	EUR	3 000 000	1 127 483 832	2,69%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				310 889 880	0,74%
MHPSA 6 1/4 09/19/29	XS2010044894	USD	1 000 000	310 889 880	0,74%
II/4.3. Részvények:				9 390 410 854	22,42%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				7 837 865 520	18,72%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	899 800	1 169 740 000	2,79%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	1 030 870	373 174 940	0,89%
Graphisoft Park SE	HU0000083696	EUR	839 551	2 854 473 400	6,82%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	5 690 699	2 162 465 620	5,16%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	143 739	1 069 418 160	2,55%
Waberer's International Nyrt	HU0000120720	EUR	122 702	208 593 400	0,50%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				1 552 545 334	3,71%
Alpha Bank AE	GRS015003007	EUR	1 575 000	548 741 097	1,31%
Bank Pekao SA	PLPEKA000016	PLN	4 000	19 378 476	0,05%
CAIRO MEZZ PLC	CY0109232112	EUR	369 667	16 629 106	0,04%
Eurobank Holdings SA	GRS323003012	EUR	2 236 007	472 388 270	1,13%
S IMMO AG	AT0000652250	EUR	80 000	495 408 384	1,18%
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:				3 822 294 376	9,13%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				3 822 294 376	9,13%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU00000722483	EUR	50	2 089 799 171	4,99%
Duna House Magyar Lakás Ingatlanalap	HU00000718788	HUF	35 184	466 958 213	1,12%
Finext Optimum 1. Alapok Alapja Részalap	HU00000720198	HUF	799 885	833 480 170	1,99%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	1 563	420 383 070	1,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	1 284	11 673 752	0,03%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	44		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND	LU0506822344	HUF	25		0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nemység	-262 182 195	-0,63%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-262 182 195	-0,63%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás			13		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-262 182 195	-0,63%
CZK/HUF 21.03.29 Forward Vétel			29 000	2 732	0,00%
CZK/HUF 21.04.09 Forward Vétel			287 000	81 393	0,00%
EUR/HUF 21.01.28 Forward Eladás			5 000 000	5 152 500	0,01%
EUR/HUF 21.01.29 Forward Eladás			1 300 000	1 126 970	0,00%
EUR/HUF 21.02.01 Forward Eladás			13 750 000	-34 971 750	-0,08%
EUR/HUF 21.02.03 Forward Eladás			2 500 000	-18 927 250	-0,05%
EUR/HUF 21.02.08 Forward Eladás			1 690 000	-10 949 003	-0,03%
EUR/HUF 21.02.10 Forward Eladás			1 000 000	-4 525 900	-0,01%
EUR/HUF 21.02.22 Forward Vétel			6 261 000	-2 474 424	-0,01%
EUR/HUF 21.02.26 Forward Eladás			5 800 000	-22 173 400	-0,05%
EUR/HUF 21.03.02 Forward Vétel			536 000	2 923 987	0,01%
EUR/HUF 21.03.16 Forward Vétel			593 000	6 767 613	0,02%
EUR/HUF 21.06.14 Forward Eladás			8 000 000	-74 793 600	-0,18%
PLN/HUF 21.01.11 Forward Vétel			74 378 000	-89 641 273	-0,21%
PLN/HUF 21.01.29 Forward Eladás			5 100 000	1 777 350	0,00%
PLN/HUF 21.02.09 Forward Eladás			6 900 000	7 249 830	0,02%
PLN/HUF 21.03.01 Forward Eladás			12 500 000	15 551 250	0,04%
USD/HUF 21.01.05 Forward Vétel			4 469 000	-44 534 393	-0,11%
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás			1 620 000	22 687 938	0,05%
USD/HUF 21.02.04 Forward Vétel			180 000	56 736	0,00%
USD/HUF 21.06.14 Forward Eladás			5 000 000	-22 569 500	-0,05%
Eszközök összesen:				41 877 311 860	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális Gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitérése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénytőkepiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

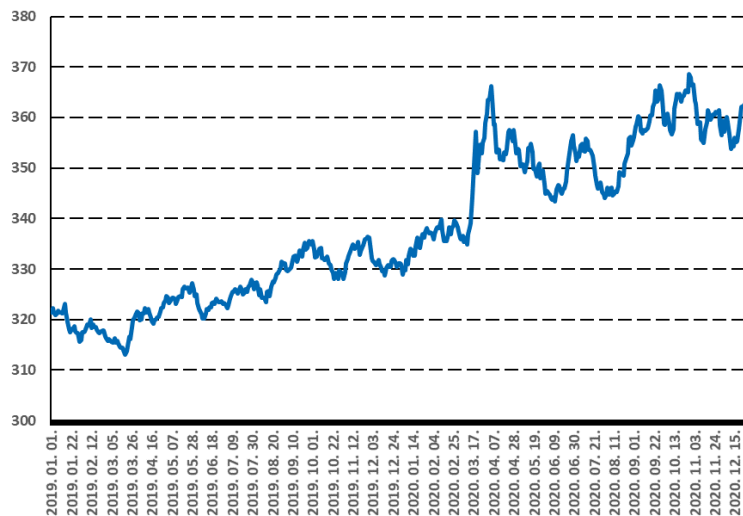
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második felév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

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

A Kbftv 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 sorozatának 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 2020-as záró nettó eszközértéke 26,7 milliárd HUF („A” sorozat), 74,93 millió PLN („B” sorozat), 227,63 millió HUF („R” sorozat), 4,6 milliárd HUF („I” sorozat), 317,39 ezer CZK („C” sorozat), 7,37 millió EUR („E” sorozat), valamint 4,85 millió USD („U” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.