

AEGON Belföldi Kötvény 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	23 103 338	20 798 229
I. Követelések	7 357	0
1.Követelések	7 357	0
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	22 784 833	20 361 774
1. Értékpapírok	21 678 227	19 673 643
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 106 606	688 131
a.) kamatokból, osztalékokból	221 027	168 784
b.) egyéb	885 579	519 347
III. Pénzeszközök	311 148	436 455
1. Pénzeszközök	311 148	436 455
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 441	-6 471
Eszközök összesen (A+B+C+D)	23 120 779	20 791 758
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	23 066 225	20 735 193
I.Indulótőke	5 268 398	5 069 185
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 689 978	6 753 174
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 421 580	1 683 989
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 797 827	15 666 008
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16 384 125	-18 678 841
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 124 047	681 660
3. Előző év(ek) eredménye	32 573 268	33 057 905
4. Üzleti év eredménye	484 637	605 284
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	48 803	51 579
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	48 803	51 579
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	5 751	4 986
Források összesen (E+F+G+H)	23 120 779	20 791 758

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	943 449	1 162 369
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	197 507	315 635
III. Egyéb bevételek	107	1 276
IV. Működési költségek	249 709	232 044
V. Egyéb ráfordítások	11 703	10 682
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	484 637	605 284

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2020. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az 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 Belföldi Kötvény 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 eredmény kimutatást készít, a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő 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, 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: Pricewater house Coopers 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 célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

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, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. *Értékpapírok:* A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési 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 céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2020. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

Az Alap **Követelései** a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	7 357	0	-7 357	-100%
Összesen:	7 357	0	-7 357	-100%

B) Forgóeszközök

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	21 678 227	19 673 643	-2 004 584	-9%
Értékkülönbözlet kamatból	221 027	168 784	-52 243	-24%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	885 579	519 347	-366 232	-41%
Értékpapírok összesen:	22 784 833	20 361 774	-2 423 059	-11%

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 különbségének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbség 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 **436 456** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege :

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	303 905	422 619	118 714	39%
EUR	6 035	13 837	7 802	129%
USD	1 208	0	-1 208	-100%
Összesen:	311 148	436 456	125 308	40%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2020.12.31-én 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 **- 6 471 e Ft** volt.

Ügylet típusa	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Deviza határidő Eladás	364,05	365,52	60 000	- 88 333
Deviza határidő Eladás	361,97	365,94	525 000	- 2 083 588
Deviza határidő Eladás	357,00	365,60	500 000	- 4 299 115
				- 6 471 036

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 268 398	5 069 185	-199 213	-4%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 689 978	6 753 174	63 196	1%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 421 580	-1 683 989	-262 409	18%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-16 384 125	-18 678 841	-2 294 716	14%
Értékelési különbözet tartaléka	1 124 047	681 660	-442 387	-39%
Előző év(ek) eredménye	32 573 268	33 057 905	484 637	1%
Üzleti év eredménye	484 637	605 284	120 647	25%
Összesen:	23 066 225	20 735 193	-2 331 032	-10%

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.%
Raiffeisen trailer fee	461	428	-33	-7%
OTP trailer fee	47	52	5	11%
CIB Bank Zrt. (.fennt.jutalék)	0	3	3	0%
Concorde Zrt trailer fee	8	0	-8	-100%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (alapk.d.főforg.jutalék)	9 366	9 867	501	5%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	1 216	3 983	2 767	228%
Aegon Magyarország Ált.Bizt.Zrt (fennt.jutalék)	35 580	33 212	-2 368	-7%
Equilor Zrt trailer fee	0	14	14	0%
Deviza határidős zárás mitti kötelezettség	0	1 040	1 040	0%
Unicredit trailer fee	191	159	-32	-17%
Erste trailer fee	559	516	-43	-8%
PWC (audit díj)	1 375	2 305	930	68%
Összesen:	48 803	51 579	2 776	6%

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	1375	576	-799	-58%
Különadó	2917	2594	-323	-11%
Jutalékok	88	0	-88	-100%
Felügyeleti díj	1 459	1 816	357	24%
Összesen:	5 839	4 986	-853	-15%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 20 791 758 e Ft.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 605 284 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	4	0	-4	-100%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	380	398	18	5%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	95 778	368 808	273 030	285%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	4 555	40 104	35 549	780%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-13 779	78 500	92 279	-670%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	571	12 836	12 265	2148%
Államkötvények kapott kamata	855 940	661 723	-194 217	-23%
Összesen:	943 449	1 162 369	218 920	23%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%
Kötvények árfolyamvesztesége	138 770	268 421	129 651	93%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	47	122	75	160%
Fizetendő kamatok	0	250	250	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	58 690	46 842	-11 848	-20%
Összesen:	197 507	315 635	118 128	60%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2020-ban összesítve **6.738 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	40 104	46 842
Összesen:	40 104	46 842

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	75 827	75 543	-284	0%
Letétkezelői díj	4 447	4 059	-388	-9%
Főforgalmazói jutalék	11 712	10 688	-1 024	-9%
Forgalmazói díjak trailer fee	147 720	130 299	-17 421	-12%
Ügynöki jutalékok	1 366	1 095	-271	-20%
Könyvvizsgálói díj	2 750	2 881	131	5%
Felügyeleti díj	5 851	7 371	1 520	26%
Bankköltség	36	108	72	200%
Összesen:	249 709	232 044	-17 665	-7%

2020-ban **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **10 682 eFt** értékben, **Egyéb bevételként** **1 276 eFt** büntető jutalék bevétel 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 megővésére.

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 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 „visszakönyvelési” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2020. 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, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
2020.év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	484 637	605 284
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 -/+	1 383 619	2 011 941
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-17 625	2 776
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-3 338	-765
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 847 293	2 619 236
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 +	-465 599	63 196
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 781 149	-2 557 125
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-2 246 748	-2 493 929
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-399 455	125 307

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó
2022B összesen	HUF	514 850 000	525 635 593	528 339 070	2 703 477	0,3164	1 628 985	1 628 985	1 074 492	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2023A összesen	HUF	1 178 050 000	1 422 884 123	1 364 104 149	- 58 779 975	0,6082	7 164 900	7 164 900	- 65 944 875	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2023C összesen	HUF	425 000 000	428 503 150	436 310 100	7 806 950	0,5342	2 270 350	2 270 350	5 536 600	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024B összesen	HUF	1 563 000 000	1 584 782 116	1 698 654 333	113 872 217	1,5452	24 151 476	24 151 476	89 720 741	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024C összesen	HUF	715 960 000	736 228 273	761 623 213	25 394 939	0,4658	3 334 942	3 334 942	22 059 998	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025B összesen	HUF	1 683 200 000	2 030 830 523	2 055 308 390	24 477 867	2,863	48 190 016	48 190 016	- 23 712 149	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025C összesen	HUF	100 000 000	98 472 400	99 526 400	1 054 000	0,0959	95 900	95 900	958 100	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026D összesen	HUF	1 430 180 000	1 544 461 463	1 542 795 234	- 1 666 229	0,0678	969 662	969 662	- 2 635 891	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026E összesen	HUF	1 330 050 000	1 321 175 406	1 346 723 507	25 548 101	0,4932	6 559 807	6 559 807	18 988 295	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2027A összesen	HUF	2 481 130 000	2 483 349 622	2 739 023 614	255 673 992	0,5342	13 254 196	13 254 196	242 419 796	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2028A összesen	HUF	1 287 370 000	1 709 868 490	1 781 832 081	71 963 591	1,2945	16 665 005	16 665 005	55 298 587	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2029A összesen	HUF	380 000 000	376 862 120	387 730 340	10 868 220	1,0411	3 956 180	3 956 180	6 912 040	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2030A összesen	HUF	1 325 680 000	1 411 799 436	1 456 974 022	45 174 586	1,0849	14 382 302	14 382 302	30 792 283	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2031A összesen	HUF	1 524 300 000	1 613 875 124	1 705 562 135	91 687 010	0,6233	9 500 962	9 500 962	82 186 049	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2033A összesen	HUF	220 590 000	218 709 691	224 186 279	5 476 588	0,3945	870 228	870 228	4 606 360	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2038A összesen	HUF	470 000 000	505 349 330	523 782 100	18 432 770	0,5342	2 510 740	2 510 740	15 922 030	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2041A összesen	HUF	100 000 000	108 896 600	111 121 100	2 224 500	2,8253	2 825 300	2 825 300	- 600 800	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
BSTDBK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	1 000 000 000	1 000 000 000	1 006 640 000	6 640 000	0,504	5 040 000	5 040 000	1 600 000	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK
MFB 2021/01/20 2,4% összesen	HUF	200 000 000	192 709 800	204 692 800	11 983 000	2,2689	4 537 800	4 537 800	7 445 200	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
REPHUN 2025/10/22 1,25% EUR összesen	EUR	1 000 000	359 250 096	386 845 011	27 594 915	0,2397	875 217	875 217	26 719 699	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
besorolás összesen		17 930 360 000	19 673 643 356	20 361 773 877	688 130 521		168 783 967	168 783 967	519 346 554	
Eszközök összesen		17 930 360 000	19 673 643 356	20 361 773 877	688 130 521	-	168 783 967	168 783 967	519 346 554	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	20 735 193 761 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	5.730396	3 250 187 461	18 624 861 226 HUF
I	HUF	1.160162	1 818 998 153	2 110 332 535 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%			
				0	0,00%			
Egyéb kötelezettségek:				53 971 553	100,00%			
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				2 242 834	4,16%			
Egyéb kötelezettség				23 025 894	42,66%			
Könyvvizsgálói díj				2 880 568	5,34%			
Vezető forgalmazó díja				2 610 180	4,84%			
PSZAF díj				1 815 660	3,36%			
Letétkezelői díj				331 775	0,61%			
Vagyonkezelői díj				19 324 481	35,80%			
Sikerdíj					0,00%			
Befektetési jegy visszaváltás				1 740 161	3,22%			
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%			
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%			
				Kötelezettség	53 971 553	100,00%		
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:				436 455 775	2,10%			
számla				deviza	egyenleg	érték	%	
Belföldi Kötvény Alap Befszámla - Raiffeisen				HUF	422 618 479,36	422 618 479	2,03%	
Belföldi Kötvény Alap EUR számla - Raiffeisen				EUR	37 895,90	13 836 930	0,07%	
Belföldi Kötvény Alap USD számla - Raiffeisen				USD	1,23	366	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:						0,00%		
II/3. Lekötött bankbetétek				Bank	Futamidó	%		
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:						%		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:						%		
II/4. Értékpapírok:				ISIN	Devizane m	Mennyiség	20 361 773 878	97,93%
II/4.1. Állampapírok:						19 150 441 077	92,11%	
II/4.1.1. Kötvények:						19 150 441 077	92,11%	
2022B				HU0000403266	HUF	514 850 000	528 339 070	2,54%
2023A				HU0000402383	HUF	1 178 050 000	1 364 104 149	6,56%
2023C				HU0000404280	HUF	425 000 000	436 310 100	2,10%
2024B				HU0000403068	HUF	1 563 000 000	1 698 654 333	8,17%
2024C				HU0000403571	HUF	715 960 000	761 623 213	3,66%
2025B				HU0000402748	HUF	1 683 200 000	2 055 308 390	9,89%
2025C				HU0000404058	HUF	100 000 000	99 526 400	0,48%
2026D				HU0000403340	HUF	1 430 180 000	1 542 795 234	7,42%
2026E				HU0000404611	HUF	1 330 050 000	1 346 723 507	6,48%
2027A				HU0000403118	HUF	2 481 130 000	2 739 023 614	13,17%
2028A				HU0000402532	HUF	1 287 370 000	1 781 832 081	8,57%
2029A				HU0000404603	HUF	380 000 000	387 730 340	1,86%
2030A				HU0000403696	HUF	1 325 680 000	1 456 974 022	7,01%
2031A				HU0000403001	HUF	1 524 300 000	1 705 562 135	8,20%
2033A				HU0000404744	HUF	220 590 000	224 186 279	1,08%
2038A				HU0000403555	HUF	470 000 000	523 782 100	2,52%
2041A				HU0000404165	HUF	100 000 000	111 121 100	0,53%
REPHUN 2025/10/22 1,25% EUR				XS1887498282	EUR	1 000 000	386 845 011	1,86%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:							%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:							%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:							%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:						1 211 332 800	5,83%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:						204 692 800	0,98%	
MFB 2021/01/20 2,4%				HU0000356696	HUF	200 000 000	204 692 800	0,98%

II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				1 006 640 000	4,84%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	1 000 000 000	1 006 640 000	4,84%
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	-6 471 036	-0,03%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-6 471 036	-0,03%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-6 471 036	-0,03%
EUR/HUF 21.01.29 Forward Eladás			60 000	-88 333	0,00%
EUR/HUF 21.02.04 Forward Eladás			500 000	-4 299 115	-0,02%
EUR/HUF 21.03.01 Forward Eladás			525 000	-2 083 588	-0,01%
Eszközök összesen:				20 791 758 617	100,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				17 440 640	0,08%
EUR/HUF 20.03.23 Forward Eladás			710 000	704 060	0,00%
USD/HUF 20.01.30 Forward Eladás			780 000	1 718 012	0,01%
USD/HUF 20.02.03 Forward Eladás			1 580 000	15 018 568	0,06%
Eszközök összesen:				23 120 778 993	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Belföldi Kötvény 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 kitörése 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

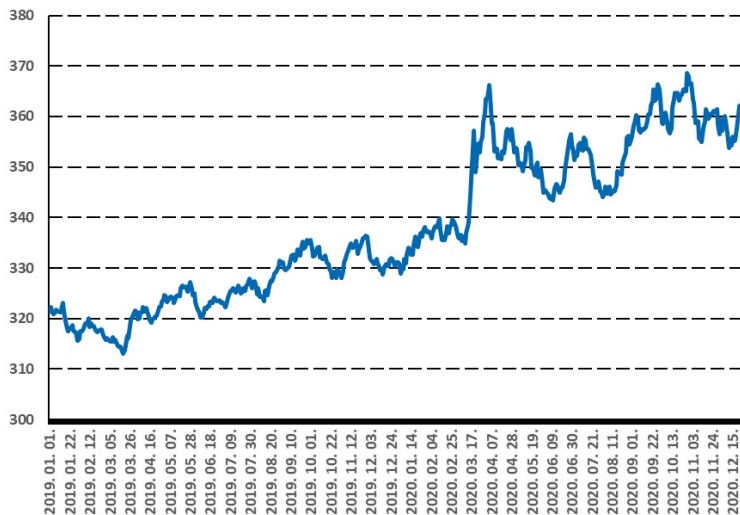
Forrás: Bloomberg

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 félév 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 befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban kibocsátott magyar állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki a jellemzően devizában kibocsátott magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkek mozgások indokolták. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett. Az alap referenciaindex: 100% MAX. Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2020-es záró nettó eszközértéke 18,62 milliárd forint („A” sorozat) és 2,11 milliárd forint („I” sorozat) volt.

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.