

# **AEGON Lengyel Pénzpiaci 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 Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap**  
**2020. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	8 822 816	10 870 016
I. Követelések	0	-
1. Követelések	0	-
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	5 727 293	6 722 398
1. Értékpapírok	5 642 312	6 717 098
2. Értékpapírok értékelési különbözete	84 981	5 300
a.) kamatokból, osztalékokból	27 250	47 322
b.) egyéb	57 731	42 022
III. Pénzeszközök	3 095 523	4 147 618
1. Pénzeszközök	3 095 523	4 147 618
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	4 291	35 425
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>8 827 107</b>	<b>10 905 441</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	8 804 529	10 868 266
I. Indulótőke	7 621 297	9 270 260
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	40 979 055	54 951 494
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	33 357 758	45 681 234
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 183 232	1 598 006
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	589 111	750 236
2. Értékelési különbözet tartaléka	89 272	40 725
3. Előző év(ek) eredménye	257 892	504 848
4. Üzleti év eredménye	246 957	302 197
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	20 496	34 407
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20 496	34 407
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	2 082	2 768
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>8 827 107</b>	<b>10 905 441</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	355 375	458 749
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 397	83 897
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	46 308	67 253
V. Egyéb ráfordítások	3 713	5 402
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>246 957</b>	<b>302 197</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2020. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Bezpieczny Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-530/2012. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2012. október 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-496.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-291/2014. sz. határozata alapján (2014. április 10.) az Alap neve megváltozott Aegon Lengyel Pénzpiaci 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 (SzTtv. 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 (SzTtv. 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.  
Cégbiztosítási szám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az Alap 2012 októberében indult. Az AEGON Lengyel Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája: az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap számára megengedett a kamatkockázatot fedező származtatott ügylet kötése. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti.

## 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 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.

### B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2020.12.31-én nem volt áthúzódó követelése.

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	5 642 312	6 717 098	1 074 786	19%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	27 250	47 322	20 072	74%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	57 731	-42 022	-99 753	-173%
<b>Összesen:</b>	<b>5 727 293</b>	<b>6 722 398</b>	<b>995 105</b>	<b>17%</b>

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 **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **4.147 618 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
PLN	2 334 593	1 426 359	-908 234	-39%
HUF	760 930	1 333 684	572 754	75%
Elkülönített betétszámla	0	1 387 575	1 387 575	0%
<b>Összesen:</b>	<b>3 095 523</b>	<b>4 147 618</b>	<b>1 052 095</b>	<b>34%</b>

### 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

adatok eFt-ban					
ügylet	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2 500 000 000	79	2021.01.08	79,30	21 826
Deviza határidő Eladás	1 520 000 000	79	2021.01.08	79,30	13 599
<b>Összesen:</b>					<b>35 425</b>

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	7 621 297	9 270 260	1 648 963	22%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	40 979 055	54 951 494	13 972 439	34%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	33 357 758	45 681 234	12 323 476	37%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	589 111	750 236	161 125	27%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	89 272	40 725	-48 547	-54%
Előző évek eredményből	257 892	504 848	246 956	96%
Üzleti év eredményéből	246 957	302 197	55 240	22%
<b>Összesen:</b>	<b>8 804 529</b>	<b>10 868 266</b>	<b>2 063 737</b>	<b>23%</b>

**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. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jut.)	2 590	3 097	507	20%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	182	0	-182	-100%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	6 815	8 392	1 577	23%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	409	896	487	119%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	10 500	22 022	11 522	110%
<b>Összesen:</b>	<b>20 496</b>	<b>34 407</b>	<b>13 911</b>	<b>68%</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				
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	409	224	-185	-45%
Felügyeleti díj	558	946	388	70%
Letétkezelői díj	0	246	246	0%
Különadó	1 115	1 352	237	21%
<b>Összesen:</b>	<b>2 082</b>	<b>2 768</b>	<b>686</b>	<b>33%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 10.905.441 eFt volt.**



**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 302.197 eFt nyereség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	35 863	10 079	-25 784	-72%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	12 360	99 468	87 108	705%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	115 987	105 397	-10 590	-9%
Származékos ügyletek nyeresége	8 450	75 218	66 768	790%
Kamatkozó kötvények felhalmozott kamata	79 239	48 153	-31 086	-39%
Kamatkozó papírok kamata	0	45 000	45 000	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	103 476	75 434	-28 042	-27%
<b>Összesen:</b>	<b>355 375</b>	<b>458 749</b>	<b>103 374</b>	<b>29%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	589	580	-9	-2%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	57 808	65 951	8 143	14%
Fizetendő kamat	0	74	74	0%
Származékos ügyletek vesztesége	0	17 292	17 292	0%
<b>Összesen:</b>	<b>58 397</b>	<b>83 897</b>	<b>86 257</b>	<b>148%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	14 499	20 233	5 734	40%
Letétkezelői díj	2 628	2 987	359	14%
Főforgalmazói jutalék	3 722	5 405	1 683	45%
Forgalmazói jutalék	22 486	33 421	10 935	49%
Felügyeleti díj	1 856	3 740	1 884	102%
Bankköltség	182	233	51	28%
Tranzakciós díjak	107	59	-48	-45%
Keler díj	10	55	45	450%
Könyvvizsgálati díj	818	1 120	302	37%
<b>Összesen:</b>	<b>46 308</b>	<b>67 253</b>	<b>20 945</b>	<b>45%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **5 402** eFt értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

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 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 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 Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap**  
**2020. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	246 957	302 197
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 -/+	-5 119 703	-1 074 786
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-10 677	13 911
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	3 470	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 333	686
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-4 878 620</b>	<b>-757 992</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 +	23 479 641	13 972 439
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-19 418 304	-12 162 352
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>4 061 337</b>	<b>1 810 087</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-817 283</b>	<b>1 052 095</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
POLGB 2021/04/25 2% összesen	PLN	Lengyel Állam	37 500 000	3 021 738 237	3 031 825 606	10 087 368	1,3699 %	40 732 264	40 732 264	- 30 644 896
<b>Kamatozó papír összesen:</b>			<b>37 500 000</b>	<b>3 021 738 237</b>	<b>3 031 825 606</b>	<b>10 087 368</b>		<b>40 732 264</b>	<b>40 732 264</b>	<b>- 30 644 896</b>
D210113 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	99 876 000	99 989 900	113 900			106 286	7 614
D210217 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	252 630 000	252 318 002	252 535 769	217 767			147 428	70 339
D210224 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	621 760 000	616 173 902	621 493 887	5 319 984			4 635 767	684 218
D210303 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	109 590 000	109 473 287	109 537 178	63 891			37 194	26 697
D210310 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	220 000 000	219 777 580	219 882 080	104 500			53 772	50 728
D210317 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	44 780 000	44 734 996	44 753 535	18 539			7 418	11 121
D210324 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	54 510 000	54 466 119	54 474 841	8 722			3 858	4 864
D210331 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	90 000 000	89 946 180	89 937 000	9 180			591	9 771
D210421 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	123 000 000	122 144 492	122 867 529	723 037			555 610	167 427
D210630 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	200 000 000	199 169 600	199 618 800	449 200			417 481	31 719
D210825 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	497 509 000	498 687 000	1 178 000			733 955	444 045
D211020 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	247 550 000	246 286 414	246 806 855	520 441			139 867	380 574
D211229 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	99 634 300	99 538 300	96 000			1 005	97 005
POLGB 2021/05/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	13 000 000	1 043 850 184	1 030 449 431	13 400 753			251 104	- 13 149 649
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			<b>2 676 820 000</b>	<b>3 695 360 057</b>	<b>3 690 572 104</b>	<b>- 4 787 953</b>		<b>-</b>	<b>6 589 129</b>	<b>- 11 377 082</b>
<b>Total:</b>			<b>2 714 320 000</b>	<b>6 717 098 294</b>	<b>6 722 397 710</b>	<b>5 299 415</b>	<b>0 0</b>	<b>40 732 264</b>	<b>47 321 393</b>	<b>- 42 021 977</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-496
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	137 063 824 PLN

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1.097	124 656 032	136 747 667 PLN
I	PLN	1.117442	282 929	316 157 PLN

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				457 848	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				277 747	60,66%
Egyéb kötelezettség				73 782	16,11%
Könyvvizsgálói díj				14 121	3,08%
Tranzakciós (lk.) díj				150	0,03%
Vezető forgalmazó díja				17 144	3,74%
PSZAF díj				11 931	2,61%
Letétkezelői díj				7 740	1,69%
Vagyonkezelői díj				55 234	12,06%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	457 848	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				34 809 474	25,31%
számla	deviza		egyenleg	érték	%
Lengyel Pénzpiaci PLN befizetés - Unicredit	PLN		17 989 142,31	17 989 142	13,08%
Lengyel Pénzpiaci HUF befizetés - Unicredit	HUF		1 333 684 085,47	16 820 332	12,23%
II/2. Egyéb követelés:					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	17 500 000	12,72%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				17 500 000	12,72%
PLN betét 2020.12.17 - 2021.01.13		Citibank Hun	27 nap	17 500 000	12,72%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	84 782 415	61,64%
II/4.1. Állampapírok:				84 782 415	61,64%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				33 549 283	24,39%
D210113	HU0000523311	HUF	100 000 000	1 261 066	0,92%
D210217	HU0000523378	HUF	252 630 000	3 184 964	2,32%
D210224	HU0000522990	HUF	621 760 000	7 838 238	5,70%
D210303	HU0000523386	HUF	109 590 000	1 381 475	1,00%
D210310	HU0000523394	HUF	220 000 000	2 773 138	2,02%
D210317	HU0000523402	HUF	44 780 000	564 428	0,41%
D210324	HU0000523410	HUF	54 510 000	687 033	0,50%
D210331	HU0000523428	HUF	90 000 000	1 134 279	0,82%
D210421	HU0000523071	HUF	123 000 000	1 549 597	1,13%
D210630	HU0000523170	HUF	200 000 000	2 517 579	1,83%
D210825	HU0000523253	HUF	500 000 000	6 289 406	4,57%
D211020	HU0000523329	HUF	247 550 000	3 112 711	2,26%
D211229	HU0000523436	HUF	100 000 000	1 255 370	0,91%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				51 233 132	37,25%
POLGB 2021/04/25 2%	PL0000108916	PLN	37 500 000	38 237 175	27,80%
POLGB 2021/05/25 0%	PL0000111274	PLN	13 000 000	12 995 957	9,45%
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:					%
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 nennység	446 775	0,32%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				446 775	0,32%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				446 775	0,32%
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás			4 020 000 000	446 775	0,32%
Eszközök összesen:				137 538 664	100,00%

---

**AEGON Lengyel Pénzpiaci 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 részvénypiacok 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

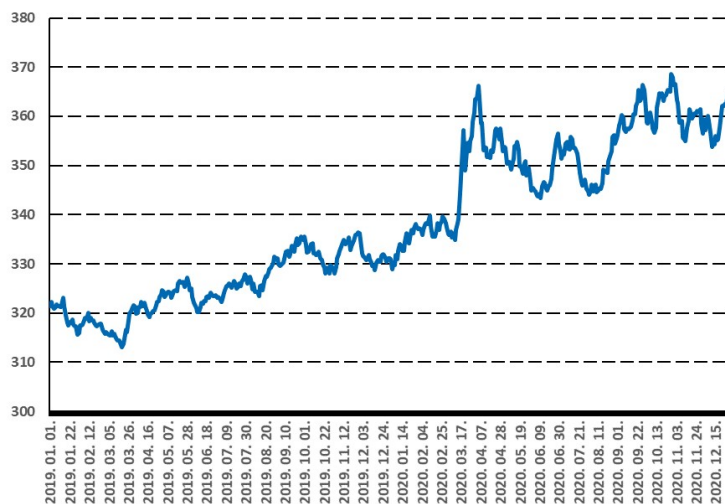
Forrás: Bloomberg

## 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 célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori

tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárat (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

Az alap referenciaindex: 100% WIBID 1M Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére.

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

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 136,75 millió PLN („A” sorozat) és 316,16 ezer PLN („I” 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 érezte 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.