

AEGON Nemzetközi 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 841 955	4 467 713
I. Követelések	6 338	3 568
1. Követelések	6 338	3 568
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 465 153	3 943 968
1. Értékpapírok	2 264 164	3 537 563
2. Értékpapírok értékelési különbözete	200 989	406 405
a.) kamatokból, osztalékokból	15 799	21 853
b.) egyéb	185 190	384 552
III. Pénzeszközök	370 464	520 177
1. Pénzeszközök	370 464	520 177
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	2	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	2	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 287	1 715
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 839 670	4 469 428
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 729 844	4 335 575
I. Indulótőke	1 322 365	1 943 967
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 594 888	3 001 892
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	272 523	1 057 925
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 407 479	2 391 608
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-200 147	570 929
2. Értékelési különbözet tartaléka	198 702	408 120
3. Előző év(ek) eredménye	1 408 037	1 408 924
4. Üzleti év eredménye	887	3 635
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	109 264	132 891
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	109 264	132 891
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	562	962
Források összesen (E+F+G+H)	2 839 670	4 469 428

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2020.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	83 545	116 740
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	55 034	63 229
III. Egyéb bevételek	143	628
IV. Működési költségek	26 803	48 693
V. Egyéb ráfordítások	964	1 811
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	887	3 635

0

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

2020. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

Az alap bemutatása

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

Számviteli alapelvek

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával 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 pénzürtékre 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.

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

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

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	1 285	352	-933	-73%
Pénzügyi fedezet	2 288	0	-2 288	-100%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	2 765	3 216	451	16%
Összesen:	6 338	3 568	-2 770	-44%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 264 164	3 537 563	1 273 399	56%
Értékkülönbözet kamatból	15 799	21 853	6 054	38%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	185 190	384 552	199 362	108%
Összesen:	2 465 153	3 943 968	1 478 815	60%

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

Az értékkülönbözet 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 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 **520 177** e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
EUR	1 253	5 193	3 940	314%
GBP	3 827	4 761	934	24%
HUF	341 315	473 979	132 664	39%
USD	1 778	2 832	1 054	59%
Raiffeisen óvadéki EUR	5 663	10 928	5 265	0%
Raiffeisen óvadéki USD	9 639	2 291	-7 348	0%
Raiffeisen óvadéki GBP	6 989	20 193	13 204	0%
Összesen:	370 464	520 177	149 713	40%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2020. 12. 31-én nem volt aktív időbeli elhatárolás.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **1 715 e Ft** volt 2020. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok e Ft-ban

Ügylet típusa	Piaci árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	134	136	1	560
Futures Eladás	138	138	10	-418
Futures Vétel	174	173	1	-362
Futures Vétel	126	126	1	77
Futures Eladás	138	138	1	-5
Futures Vétel	134	136	1	516
Futures Vétel	177	178	5	621
Futures Vétel	167	168	1	164
Futures Vétel	151	152	2	562
Összesen:				1 715

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 322 365	1 943 967	621 602	47%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 594 888	3 001 892	1 407 004	88%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	272 523	1 057 925	785 402	288%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	-200 147	570 929	771 076	-385%
értékpapírok értékelési különbözeteiből	198 702	408 120	209 418	105%
előző évek eredményből	1 408 037	1 408 924	887	0%
üzleti év eredményéből	887	3 635	2 748	310%
Összesen:	2 729 844	4 335 575	1 605 731	59%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2020-ban nem volt.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt(forg.jutalék)	328	516	188	57%
Concorde(trailer fee)	3	12	9	300%
CIB(trailer fee)	0	2	2	0%
Raiffeisen(trailer fee)	75	85	10	13%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	197	132	-65	-33%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer Fee)	2 160	2 701	541	25%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	1 217	1 926	709	58%
PWC (audit díj)	222	361	139	63%
Erste(trailer fee)	105	553	448	427%
Pénzügyi fedezet	0	1 684	1 684	0%
Unicredit trailer fee	14	157	143	1021%
Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt.	2 362	3 816	1 454	62%
Áthúzódo repo és értékpapír adás-vételi ügylet	101 887	117 985	16 098	16%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	694	2 961	2 267	327%
Összesen:	109 264	132 891	23 627	22%

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	325	90	-235	-72%
Különadó	163	513	350	215%
PSZÁF díj	74	359	285	385%
Összesen:	562	962	400	71%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 4 469 428 e Ft

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 3 635 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	195	32	-163	-84%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	262	1 381	1 119	427%
Kamatkozó értékpapírok árfolyamnyeresége	15 265	34 839	19 574	128%
Óvadéki repo ügyletek kamata	0	0	0	0%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	6 306	6 779	473	0%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-5 105	-5 042	63	-1%
Származékos ügyletek nyeresége	35 625	32 012	-3 613	-10%
Államkötvények kapott kamata	30 997	46 739	15 742	51%
Összesen:	83 545	116 740	33 195	40%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	25	54	29	116%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	6 134	3 399	-2 735	-45%
Származékos Ügyletek vesztesége	48 119	58 423	10 304	21%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	0	221	221	0%
Fizetendő kamatok	107	113	6	6%
Opció díjak	649	1 019	370	57%
Összesen:	55 034	63 229	8 195	15%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2020-ban összesítve **26 412 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

	adatok e Ft-ban	
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	296 400	320 046
Futures zárás	648	3 414
Összesen:	297 048	323 460

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	10 376	18 950	8 574	83%
Letétkezelői díj	859	1 298	439	51%
Könyvvizsgálói díj	298	450	152	51%
Felügyeleti díj	481	1 214	733	152%
Bankköltség	55	76	21	38%
Forgalmazói díjak	13 768	24 949	11 181	81%
Vezető forgalmai díjak	966	1 756	790	82%
Összesen:	26 803	48 693	21 890	82%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 627 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **1 eFt kerekítést** számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **1 811 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.
Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

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

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 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, 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény +/-	887	3 635
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 -/+	-1 326 094	-1 270 629
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	102 854	23 627
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	29	2
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	97	400
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 222 227	-1 242 965
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 +	789 367	1 407 004
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	702 034	-14 326
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	1 491 401	1 392 678
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	269 174	149 713

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelt ár	Beértékelési különbözöt	Felhalmozot t kamat %	Felhalmozot t kamat tartalom	Lineáris amortizáció s érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözöt
BGB 0.8 06/22/28 összesen	EUR	Belga Állam	230 000	84 786 757,9200	92 895 878,0232	8 109 120	0,4208	353 387	353 387	7 755 733
BGB 4 03/28/22 összesen	EUR	Belga Állam	100 000	37 284 161,4200	39 749 366,2680	2 465 205	3,0466	1 112 405	1 112 405	1 352 800
BTPS 0.95 03/15/23 összesen	EUR	Olasz Állam	600 000	218 160 936,2400	226 270 987,9740	8 110 052	0,2808	615 171	615 171	7 494 881
BTPS 1.45 09/15/22 összesen	EUR	Olasz Állam	740 000	254 334 690,2760	280 132 935,4512	25 798 245	0,4286	1 158 061	1 158 061	24 640 184
BTPS 5 09/01/40 összesen	EUR	Olasz Állam	40 000	23 657 608,1040	24 765 424,2216	1 107 816	1,6713	244 097	244 097	863 719
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	76 000	24 285 353,8876	60 975 976,8190	36 690 623	2,7397	760 263	760 263	35 930 359
PGB 4.1 02/15/45 összesen	EUR	Portugál Állam	50 000	27 301 930,6350	32 476 067,9505	5 174 137	3,5847	654 441	654 441	4 519 697
RAGB 1.65 10/21/24 összesen	EUR	Osztrák Állam	200 000	71 916 179,4000	79 920 019,5300	8 003 840	0,321	234 413	234 413	7 769 427
RFGB 0 1/8 04/15/36 összesen	EUR	Finn Állam	50 000	16 897 179,4200	19 109 169,8325	2 211 990	0,089	16 248	16 248	2 195 742
SPGB 0.35 07/30/23 összesen	EUR	Spanyol Állam	300 000	102 350 736,5400	112 270 026,3480	9 919 290	0,1477	161 789	161 789	9 757 501
SPGB 2027/10/31 1,45% összesen	EUR	Spanyol Állam	200 000	68 589 744,7200	81 736 395,2280	13 146 651	0,2423	176 942	176 942	12 969 709
SPGB 2035/07/30 1,85% összesen	EUR	Spanyol Állam	120 000	48 741 594,2480	53 441 449,1640	4 699 855	0,7805	341 981	341 981	4 357 874
UKGB 2025/03 5% összesen	GBP	Egyesült Királyság	170 000	87 672 751,5440	84 916 939,4008	-2 755 812	1,5884	1 096 746	1 096 746	-3 852 558
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	320 000	127 691 559,4800	138 500 300,0576	10 808 741	0,1683	218 742	218 742	10 589 999
UKT 4,25% 09/07/39 összesen	GBP	Egyesült Királyság	260 000	168 473 130,5160	175 209 528,2496	6 736 398	1,3501	1 425 727	1 425 727	5 310 671
US Treasury 02/15/37 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	240 000	97 831 018,3125	109 999 101,9456	12 168 084	1,7813	1 271 250	1 271 250	10 896 834
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	270 000	78 450 707,8828	86 358 919,5000	7 908 212	0,6094	489 270	489 270	7 418 941
USGB 2022/08 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 500 000	395 943 279,7578	459 656 709,1200	63 713 429	0,6094	2 718 168	2 718 168	60 995 262
USGB 2022/09 0,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	250 000	77 142 944,5313	74 370 702,4200	-2 772 242	0,0316	23 491	23 491	-2 795 734
USGB 2026/02 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	600 000	200 889 686,2500	190 828 579,5360	-10 061 107	0,6094	1 087 267	1 087 267	-11 148 374
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	500 000	177 965 328,9063	216 654 563,1600	38 689 234	2,0156	2 996 794	2 996 794	35 692 440
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 250 000	383 476 827,2266	491 544 257,4000	108 067 430	1,1719	4 355 952	4 355 952	103 711 478
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000	87 038 162,3828	115 780 833,0000	28 742 671	0,3812	340 061	340 061	28 402 610
Kamatkozó papírok összesen:			8 366 000	2 860 882 270	3 247 564 131	386 681 861		21 852 667	21 852 667	364 829 194
D210106 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	50 000 000	49 941 650,0000	49 997 650,0000	56 000	-	-	-	56 000
D210210 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	50 000 000	49 937 200,0000	49 984 050,0000	46 850	-	-	-	46 850
D210224 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	43 510 000	43 460 616,1500	43 491 377,7200	30 762	-	-	-	30 762
D210317 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	37 310 000	37 272 503,4500	37 287 949,7900	15 446	-	-	-	15 446
D210331 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	99 940 200,0000	99 930 000,0000	-10 200	-	-	-	-10 200
D210407 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	50 000 000	49 962 100,0000	49 962 100,0000	-	-	-	-	0
D210421 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	145 200 000	144 588 940,8000	145 077 015,6000	488 075	-	-	-	488 075
NETHER 0 01/15/22 összesen	EUR	Holland Állam	600 000	201 577 027,5400	220 672 887,8400	19 095 860	-	-	-	19 095 860
Diszkont papírok összesen:			476 620 000	676 680 238	696 403 031	19 722 793	0	0	0	19 722 793
Összesen:			484 986 000	3 537 562 508	3 943 967 162	406 404 654	0	21 852 667	21 852 667	384 551 987

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap, 1111-80
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	4 335 469 753 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.230218	1 943 966 802	4 335 469 753 HUF
I				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				131 729 840	100,00%
Értékpapír vétel				117 704 801	89,35%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				2 031 201	1,54%
Egyéb kötelezettség				5 152 866	3,91%
Könyvvizsgálói díj				450 046	0,34%
Letétkezelői díj				129 133	0,10%
Vezető forgalmazó díja				516 311	0,39%
PSZAF díj				359 168	0,27%
Vagyonkezelői díj				4 457 018	3,38%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				929 296	0,71%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	131 729 840	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				520 177 198	11,64%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
nemzetközi kötvény alap befizámla - Citi	HUF	473 980 080,00	473 980 080	10,61%	
nemzetközi kötvény alap CAD befizámla - Citibank	CAD	0,02	5	0,00%	
nemzetközi kötvény alap EUR befizámla - Citibank	EUR	14 222,02	5 192 886	0,12%	
nemzetközi kötvény alap GBP befizámla - Citibank	GBP	11 721,62	4 760 853	0,11%	
nemzetközi kötvény alap NOK befizámla - Citibank	NOK	9,29	323	0,00%	
nemzetközi kötvény alap SEK befizámla - Citibank	SEK	0,02	1	0,00%	
nemzetközi kötvény alap USD befizámla - Citibank	USD	9 524,16	2 832 104	0,06%	
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki USD	USD	-0,13	-39	0,00%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki EUR	EUR	29 928,63	10 927 841	0,24%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	7 702,76	2 290 493	0,05%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki GBP	GBP	49 716,00	20 192 651	0,45%	
II/2. Egyéb követelés:				3 567 463	0,08%
Egyéb követelés				351 731	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				3 215 732	0,07%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizane m	Mennyiség	3 943 967 161	88,28%
II/4.1. Állampapírok:				3 943 967 162	88,28%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				475 730 143	10,65%
D210106	HU0000523303	HUF	50 000 000	49 997 650	1,12%
D210210	HU0000523360	HUF	50 000 000	49 984 050	1,12%
D210224	HU0000522990	HUF	43 510 000	43 491 378	0,97%
D210317	HU0000523402	HUF	37 310 000	37 287 950	0,83%
D210331	HU0000523428	HUF	100 000 000	99 930 000	2,24%
D210407	HU0000523501	HUF	50 000 000	49 962 100	1,12%
D210421	HU0000523071	HUF	145 200 000	145 077 016	3,25%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%

II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				3 468 237 018	77,63%
BGB 0.8 06/22/28	BE0000345547	EUR	230 000	92 895 878	2,08%
BGB 4 03/28/22	BE0000308172	EUR	100 000	39 749 366	0,89%
BTPS 0.95 03/15/23	IT0005172322	EUR	600 000	226 270 988	5,06%
BTPS 1.45 09/15/22	IT0005135840	EUR	740 000	280 132 935	6,27%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	EUR	40 000	24 765 424	0,55%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	76 000	60 975 977	1,36%
NETHER 0 01/15/22	NL0011896857	EUR	600 000	220 672 888	4,94%
PGB 4.1 02/15/45	PTOTEBOE0020	EUR	50 000	32 476 068	0,73%
RAGB 1.65 10/21/24	AT0000A185T1	EUR	200 000	79 920 020	1,79%
RFGB 0 1/8 04/15/36	FI4000415153	EUR	50 000	19 109 170	0,43%
SPGB 0.35 07/30/23	ES0000012B62	EUR	300 000	112 270 026	2,51%
SPGB 2027/10/31 1,45%	ES0000012A89	EUR	200 000	81 736 395	1,83%
SPGB 2035/07/30 1,85%	ES0000012E69	EUR	120 000	53 441 449	1,20%
UKGB 2025/03 5%	GB0030880693	GBP	170 000	84 916 939	1,90%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMHB534	GBP	320 000	138 500 300	3,10%
UKT 4,25% 09/07/39	GB00B3KJDS62	GBP	260 000	175 209 528	3,92%
US Treasury 02/15/37	US912810PT97	USD	240 000	109 999 102	2,46%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	270 000	86 358 920	1,93%
USGB 2022/08 1,625%	US912828TJ95	USD	1 500 000	459 656 709	10,29%
USGB 2022/09 0,125%	US91282CAN11	USD	250 000	74 370 702	1,66%
USGB 2026/02 1,625%	US912828P469	USD	600 000	190 828 580	4,27%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	500 000	216 654 563	4,85%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	1 250 000	491 544 257	11,00%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	300 000	115 780 833	2,59%
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 mennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
Euro-BTP Future Mar21 Vétel			2		0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar21 Vétel			5		0,00%
Euro-OAT Future Mar21 Vétel			1		0,00%
LONG GILT FUTURE Mar21 Vétel			2		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar21 Eladás			11		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar21 Vétel			1		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar21 Vétel			1		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				4 467 711 822	100,00%

AEGON Nemzetközi 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

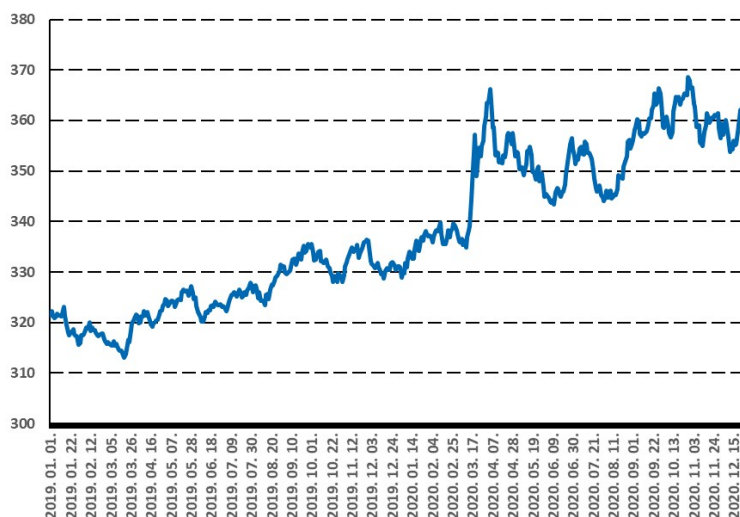
Forrás: Bloomberg

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

Az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat.

Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index.

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

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2020-as záró nettó eszközértéke 4,33 milliárd forint 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.