

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

2018. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2019. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2018. 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.)	1 233 298	1 163 137
I. Követelések	1 984	9 875
1. Követelések	1 984	9 875
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 192 989	1 051 973
1. Értékpapírok	1 105 032	934 533
2. Értékpapírok értékelési különbözete	87 957	117 440
a.) kamatokból, osztalékokból	10 817	10 430
b.) egyéb	77 140	107 010
III. Pénzeszközök	38 325	101 289
1. Pénzeszközök	38 325	101 289
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	1	31
a.) aktív időbeli elhatárolás	1	31
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 898	-5 284
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 235 197	1 157 884
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 228 804	1 151 009
I. Indulótőke	650 954	590 450
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	956 628	805 521
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	305 674	215 071
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	577 850	560 559
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-905 070	-959 633
2. Értékelési különbözet tartaléka	89 855	112 155
3. Előző év(ek) eredménye	1 354 417	1 393 066
4. Üzleti év eredménye	38 648	14 971
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	5 984	6 410
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 984	6 410
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	409	465
Források összesen (E+F+G+H)	1 235 197	1 157 884

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2018.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	98 553	66 754
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	38 968	34 492
III. Egyéb bevételek	0	35
IV. Működési költségek	20 214	16 610
V. Egyéb ráfordítások	723	716
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	38 648	14 971

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

2018. évi Éves beszámolóhoz

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 tisztségviselőik 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: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

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, 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2018. 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:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	368	0	-368	-100%
Pénzügyi fedezet	0	5 325	5 325	0%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	1 616	4 550	2 934	182%
Összesen:	1 984	9 875	7 891	398%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 105 032	934 533	-170 499	-15%
Értékkülönbözlet kamatból	10 817	10 430	-387	-4%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	77 140	107 010	29 870	39%
Összesen:	1 192 989	1 051 973	-141 016	-12%

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 2018. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **101 289** e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
EUR	14 326	1 104	-13 222	-92%
GBP	505	32 254	31 749	6287%
HUF	9 329	36 058	26 729	287%
USD	4 892	17 056	12 164	249%
Erste GBP	1 742	0	-1 742	-100%
Erste EUR	3 236	0	-3 236	-100%
Erste USD	4 295	0	-4 295	-100%
Raiffeisen óvadéki EUR	0	11 400	11 400	0%
Raiffeisen óvadéki USD	0	54	54	0%
Raiffeisen óvadéki GBP	0	3 363	3 363	0%
Saxo EUR	0	0	0	0%
Összesen:	38 325	101 289	62 964	164%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2018. 12. 31-én **31 e Ft** kamat elhatárolásból származott.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alpnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **5 325 e Ft** volt 2018. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

Ügylet típusa	adatok e Ft-ban			
	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	122,38	123,30	2	579
Futures Eladás	119,11	121,63	7	- 5 770
Futures Eladás	105,42	106,09	1	- 417
Futures Vétel	111,92	111,94	2	13
Futures Vétel	162,86	163,54	3	659
Futures Eladás	178,94	180,62	1	- 544
Futures Vétel	110,02	110,72	1	226
Futures Eladás	132,30	132,52	1	- 71
Összesen:				-5 325

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	650 954	590 450	-60 504	-9%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	956 628	805 521	-151 107	-16%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	305 674	215 071	-90 603	-30%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözeteiből	-905 070	-959 633	-54 563	6%
értékpapírok értékelési különbözetéből	89 855	112 155	22 300	25%
előző évek eredményből	1 354 417	1 393 066	38 649	3%
üzleti év eredményéből	38 648	14 971	-23 677	-61%
Összesen:	1 228 804	1 151 009	-77 795	-6%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2018-ben nem volt.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt(forg.jutalék)	197	145	-52	-26%
Concorde(trailer fee)	2	7	5	250%
CIB(trailer fee)	2	1	-1	-50%
Raiffeisen(trailer fee)	469	75	-394	-84%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	103	90	-13	-13%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer Fee)	1 421	1 830	409	29%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	612	530	-82	-13%
PWC (audit díj)	166	0	-166	-100%
Erste(trailer fee)	282	113	-169	-60%
Pénzügyi fedezet	1 955	0	-1 955	-100%
Unicredit trailer fee	29	22	-7	-24%
Raiffeisen USD bankszámla	0	1 106	1 106	0%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	746	2 491	1 745	234%
Összen:	5 984	6 410	426	7%

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	2017	2018	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	167	250	83	50%
Különadó	161	143	-18	-11%
PSZÁF díj	81	72	-9	-11%
Összesen:	409	465	56	14%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 157 884 e Ft

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 14 971 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	168	197	29	17%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	22	26	4	18%
Kamatkozó értékpapírok árfolyamnyeresége	34 871	10 952	-23 919	-69%
Óvadéki repo ügyletek kamata	0	0	0	0%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	0	1 954	1 954	0%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	3 608	733	-2 875	-80%
Származékos ügyletek nyeresége	25 241	25 713	472	2%
Államkötvények kapott kamata	34 643	27 179	-7 464	-22%
Összesen:	98 553	66 754	-31 799	-32%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2017	2018	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	8	7	-1	0%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	9 658	12 108	2 450	25%
Származékos Ügyletek vesztesége	20 485	21 755	1 270	6%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	7 858	0	-7 858	-100%
Fizetendő kamatok	22	52	30	136%
Opció díjak	937	570	-367	-39%
Összesen:	38 968	34 492	-4 476	-11%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2018-ben összesítve **2 003 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	147 383	146 134
Futures zárás	3 019	2 265
Összesen:	150 402	148 399

Működési költségek a következő került kimutatásra:

Működési költségek	2017	2018	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	8 324	6 729	-1 595	-19%
Letétkezelői díj	640	563	-77	-12%
Könyvvizsgálói díj	337	333	-4	-1%
Felügyeleti díj	361	295	-66	-18%
Bankköltség	52	47	-5	-10%
Forgalmazói díjak	9 777	8 052	-1 725	-18%
Vezető forgalmazói díjak	723	591	-132	-18%
Összesen:	20 214	16 610	-3 604	-18%

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel 35 e Ft, Egyéb ráfordítás, 716 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából merült fel.

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, 2018. 12. 28 - 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 „Folyósámla” 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.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. 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, 2019. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény +/-	38 648	14 971
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 -/+	322 822	162 608
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-6 338	426
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1	-30
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-116	56
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	355 015	178 031
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 +	-288 529	-151 107
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-89 640	36 040
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	-378 169	-115 067
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-23 154	62 964

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelt ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
RENTOKIL INT. 2019/09 3,375% összesen	EUR	RENTOKIL INITIAL PLC	150 000	49 268 490,8400	49 842 907,6005	574 417	0,9062	437 029	437 029	137 388
ITGB 4,25 03/01/20 összesen	EUR	Olasz Állam	170 000	54 675 501,4560	57 932 057,4042	3 256 556	1,4206	776 453	776 453	2 480 103
SPGB 2020/07/30 1,15% összesen	EUR	Spanyol Állam	60 000	19 501 607,6640	19 839 745,5102	338 138	0,4852	93 598	93 598	244 540
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25% összesen	EUR	Imperial Brands PLC	150 000	46 045 613,1600	50 750 964,3690	4 705 351	1,8986	915 628	915 628	3 789 723
BGB 4 03/28/22 összesen	EUR	Belga Állam	100 000	37 284 161,4200	37 708 814,7660	424 653	3,0466	979 512	979 512	-554 859
IRISH 2023/03/20 3,9% összesen	EUR	Ír állam	100 000	37 350 870,7000	38 493 074,1090	1 142 203	3,0559	982 502	982 502	159 701
DBR 1 08/15/25 összesen	EUR	Német Állam	100 000	34 320 356,2200	34 658 488,6410	338 132	0,3781	121 563	121 563	216 569
DBR 0 1/2 08/15/27 összesen	EUR	Német Állam	200 000	66 464 288,1000	66 589 222,1400	124 934	0,189	121 531	121 531	3 403
SPGB 2027/10/31 1,45% összesen	EUR	Spanyol Állam	100 000	31 151 005,8000	32 696 216,6580	1 545 211	0,2423	77 902	77 902	1 467 309
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	76 000	24 285 353,8876	40 068 290,4913	15 782 937	2,7397	669 439	669 439	15 113 497
UKGB 2025/03 5% összesen	GBP	Egyesült Királyság	100 000	55 447 383,6000	44 646 008,2250	-10 801 375	1,5884	564 279	564 279	-11 365 654
USGB 2020/05 1,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	170 000	35 770 153,7891	47 030 316,8148	11 260 163	0,1171	55 927	55 927	11 204 236
USGB 2022/08 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	540 000	109 809 809,7031	147 920 826,5964	38 111 017	0,6094	924 506	924 506	37 186 511
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000	91 603 947,6563	108 578 899,2420	16 974 952	2,0156	1 698 788	1 698 788	15 276 164
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	570 000	135 182 026,2891	165 790 675,5054	30 608 649	1,1719	1 876 631	1 876 631	28 732 018
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	100 000	25 119 819,2578	28 146 226,7460	3 026 407	0,3812	107 094	107 094	2 919 313
Kamatozó papírok összesen:			2 986 000	853 280 390	970 692 735	117 412 345		10 402 383	10 402 383	107 009 962
D190227 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.	81 280 000	81 252 870,1600	81 280 000,0000	27 130	0	-	27 130	0
Diszkont papírok összesen:			81 280 000	81 252 870	81 280 000	27 130	0	0	27 130	0
Összesen:			84 266 000	934 533 260	1 051 972 735	117 439 475	0	10 402 383	10 429 513	107 009 962

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió 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:	2018.12.28
Saját tőke:	1 151 804 257 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.950722	590 450 232	1 151 804 257 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				4 970 196	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				1 590 679	32,00%
Egyéb kötelezettség				1 785 673	35,93%
Könyvvizsgálói díj				246 959	4,97%
Letétkezelői díj				39 987	0,80%
Vezető forgalmazó díja				140 008	2,82%
PSZÁF díj				69 406	1,40%
Vagyonkezelői díj				1 097 484	22,08%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	4 970 196	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				99 985 810	8,64%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
nemzetközi kötvény alap befszámla - Citi		HUF	36 057 971,00	36 057 971	3,12%
nemzetközi kötvény alap CAD befszámla - Citibank		CAD	0,02	4	0,00%
nemzetközi kötvény alap EUR befszámla - Citibank		EUR	3 432,99	1 103 741	0,10%
nemzetközi kötvény alap GBP befszámla - Citibank		GBP	90 792,42	32 254 007	2,79%
nemzetközi kötvény alap NOK befszámla - Citibank		NOK	9,34	300	0,00%
nemzetközi kötvény alap SEK befszámla - Citibank		SEK	0,02	1	0,00%
nemzetközi kötvény alap USD befszámla - Citibank		USD	60 709,24	17 055 654	1,47%
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki USD		USD	0,07	20	0,00%
nemzetközi kötvény alap USD - Raiffeisen		USD	-3 937,51	-1 106 204	-0,10%
nemzetközi kötvény alap EUR - Raiffeisen		EUR	2 070,62	665 725	0,06%
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki EUR		EUR	33 060,00	10 629 121	0,92%
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki USD		USD	878,74	246 873	0,02%
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki GBP		GBP	8 666,00	3 078 597	0,27%
II/2. Egyéb követelés:				5 157 651	0,45%
Bankszámlák kamata				27 667	0,00%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				4 549 995	0,39%
Egyéb követelés				579 989	0,05%
Befektetési jegy jegyzés					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizane m	Mennyiség	1 051 769 935 90,91%
II/4.1. Állampapírok:				951 194 776	82,22%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				81 280 000	7,03%
D190227		HU0000521950	HUF	81 280 000	81 280 000 7,03%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				869 914 776	75,19%
BGB 4 03/28/22		BE0000308172	EUR	100 000	37 698 237 3,26%
DBR 0 1/2 08/15/27		DE0001102424	EUR	200 000	66 586 586 5,76%
DBR 1 08/15/25		DE0001102382	EUR	100 000	34 655 852 3,00%
FRGB 2055/02 4,00%		FR0010171975	EUR	76 000	40 060 251 3,46%

IRISH 2023/03/20 3,9%	IE00B4S3JD47	EUR	100 000	38 482 754	3,33%
ITGB 4,25 03/01/20	IT0004536949	EUR	170 000	57 912 818	5,01%
SPGB 2020/07/30 1,15%	ES00000127H7	EUR	60 000	19 837 932	1,71%
SPGB 2027/10/31 1,45%	ES0000012A89	EUR	100 000	32 692 391	2,83%
UKGB 2025/03 5%	GB0030880693	GBP	100 000	44 631 301	3,86%
USGB 2020/05 1,375%	US912828VF46	USD	170 000	47 024 920	4,06%
USGB 2022/08 1,625%	US912828TJ95	USD	540 000	147 900 649	12,78%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	300 000	108 541 984	9,38%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	570 000	165 749 841	14,33%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	100 000	28 139 259	2,43%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				100 575 160	8,69%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				100 575 160	8,69%
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25%	XS1040508167	EUR	150 000	50 739 390	4,39%
RENTOKIL INT. 2019/09 3,375%	XS0832466931	EUR	150 000	49 835 770	4,31%
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 BUXL 30Y BND Mar19 Eladás			1		0,00%
EURO-BOBL FUTURE Mar19 Eladás			1		0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar19 Vétel			3		0,00%
EURO-SCHATZ FUT Mar19 Vétel			2		0,00%
LONG GILT FUTURE Marc19 Vétel			2		0,00%
Short Euro-BTP Fu Mar19 Vétel			1		0,00%
US 10YR NOTE (CBT) Marc19 Eladás			7		0,00%
US 2YR NOTE (CBT) Marc19 Eladás			1		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				1 156 913 396	100,00%

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2018. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvényt piacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

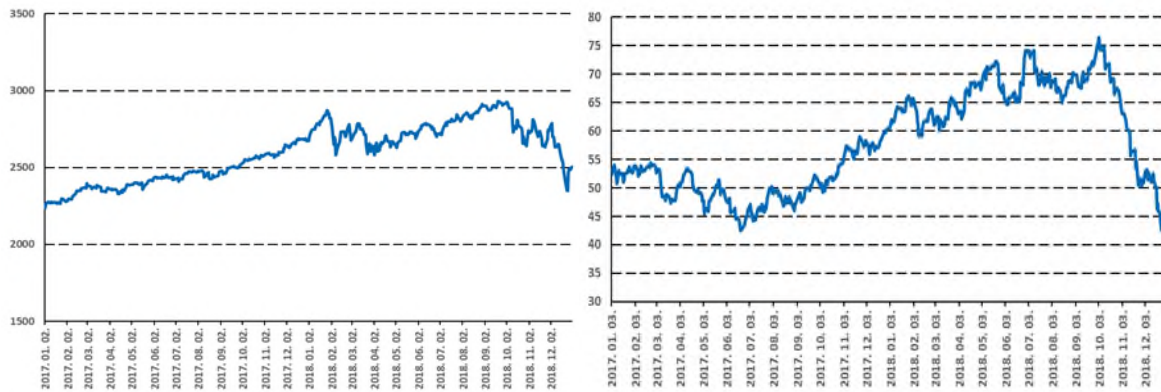
A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvényt piacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszaka volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvényt piacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvényt piacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.

Éves mélyponton az S&P 500

40%-os esés az olajárban

Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretekintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

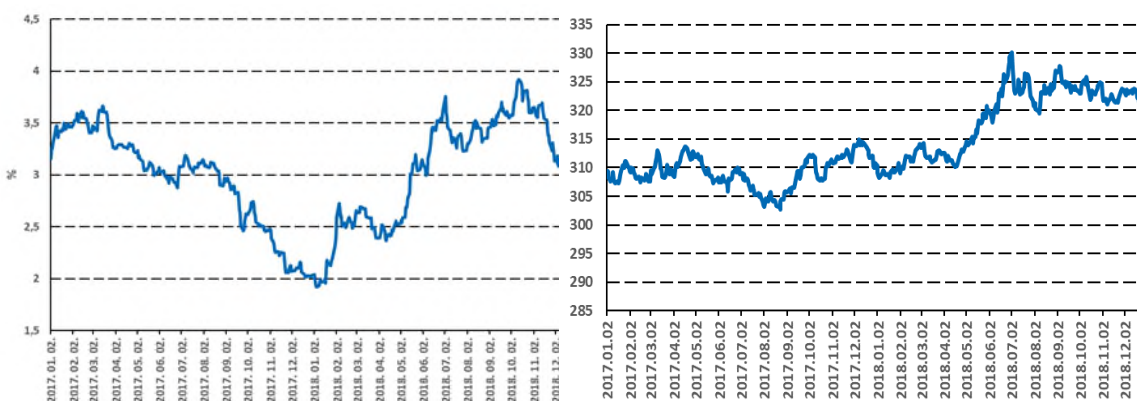
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvény-vásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedévig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második felév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

A forint eléri csúcspontját



Forrás: Bloomberg

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 forgalomba hozatal 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 ügyletet 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 2018-as záró nettó eszközértéke 1,15 milliárd forint volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2019. április 30.