

# **AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap**

## **2019. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2020. 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 Pénzpiaci Befektetési Alap**  
**2019. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	7 500 748	7 672 942
I. Követelések	9 645	17 794
1. Követelések	9 645	17 794
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	6 606 195	6 315 668
1. Értékpapírok	6 592 065	6 298 700
2. Értékpapírok értékelési különbözete	14 130	16 968
a.) kamatokból, osztalékokból	9 558	27 318
b.) egyéb	4 572	- 10 350
III. Pénzeszközök	884 908	1 339 480
1. Pénzeszközök	884 908	1 339 480
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>	2 282	13 689
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>7 503 030</b>	<b>7 686 631</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	7 496 804	7 679 353
I. Indulótőke	3 385 046	3 564 470
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 535 481	5 579 717
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 150 435	2 015 247
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 111 758	4 114 883
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-814 694	- 794 524
2. Értékelési különbözet tartaléka	16 412	30 657
3. Előző év(ek) eredménye	4 904 116	4 910 040
4. Üzleti év eredménye	5 924	- 31 290
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	3 598	5 432
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 598	5 432
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	2 628	1 846
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>7 503 030</b>	<b>7 686 631</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	225 048	42 215
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	203 086	47 548
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	12 251	22 288
V. Egyéb ráfordítások	3 787	3 670
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>5 924</b>	<b>-31 290</b>

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2019. évi Éves beszámolóhoz**

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-121.

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 tisztségviselő neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a 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 nem könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

## Az alap bemutatása

Az alap 2002 szeptemberben indult.

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

## Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, 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 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 2019. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **17 794** e Ft volt, mely az Alap áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából adódó követelését tartalmazza:

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	9 645	17 794	8 149	84%
<b>Összesen:</b>	<b>9 645</b>	<b>17 794</b>	<b>8 149</b>	<b>84%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	6 592 065	6 298 700	-293 365	-4%
Értékkülönbözlet kamatból	9 558	27 318	17 760	186%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	4 572	-10 350	-14 922	-326%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>6 606 195</b>	<b>6 315 668</b>	<b>-290 527</b>	<b>-4%</b>

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 különbözletének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2019. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **1 339 480** eFt, amely a következőképp változott:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzeszközök</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	178 649	348 971	170 322	95%
EUR	706 246	990 435	284 189	40%
USD	13	74	61	469%
<b>Összesen:</b>	<b>884 908</b>	<b>1 339 480</b>	<b>454 572</b>	<b>51%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

**Aktív időbeli elhatárolás** 2019. december 31-én nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap eszközei között 2012-től származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron.

adatok eFt-ban

Ügylet	Kötésnap	Nyitott mennyiség	Kötésár	Lejárat	Árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2019.11.15	1 000 000	335,14	2020.02.10	330,7586	4 381,00
Deviza határidő Eladás	2019.12.19	800 000	331,41	2020.02.24	330,8402	456,00
Deviza határidő Eladás	2019.12.19	1 197 000	331,61	2020.02.24	330,8402	921,00
Deviza határidő Eladás	2019.12.19	3 600 000	296,54	2020.01.30	294,3372	7 930,00
összesen:						13 688,00

**E) Saját tőke**

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 385 046	3 564 470	179 424	5%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 535 481	5 579 717	44 236	1%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 150 435	-2 015 247	135 188	-6%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt befjegyek értékülönbözetéből	-814 694	-794 524	20 170	-2%
értékpapírok értékelési különbözetéből	16 412	30 657	14 245	87%
előző évek eredményből	4 904 116	4 910 040	5 924	0%
üzleti év eredményéből	5 924	-31 290	-37 214	-628%
<b>Összesen:</b>	<b>7 496 804</b>	<b>7 679 353</b>	<b>182 549</b>	<b>2%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	2 324	762	-1 562	-67%
Aegon.Mo.Bef.Alapkezelő(főforg.jutalék)	950	1 811	861	91%
Forgalmazási jutalékok	0	2 097	2 097	0%
Unicredit letétkezelői díj	324	319	-5	-2%
PWC audit díj	0	443	443	0%
<b>Összesen:</b>	<b>3 598</b>	<b>5 432</b>	<b>1 834</b>	<b>51%</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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	1 215	443	-772	-64%
Különadó	942	935	-7	-1%
Felügyeleti díj	471	468	-3	-1%
<b>Összesen:</b>	<b>2 628</b>	<b>1 846</b>	<b>-782</b>	<b>-30%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7 686 631 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 31 290 e Ft veszteség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	0	69	69	0%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	2 410	7 529	5 119	212%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	10 716	4 646	-6 070	-57%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-26 464	-23 610	2 854	-11%
Kötvények kapott kamata	65 204	22 056	-43 148	-66%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége	165 608	14 766	-150 842	-91%
Származékos ügyletek nyeresége	7 574	16 759	9 185	121%
<b>Összesen:</b>	<b>225 048</b>	<b>42 215</b>	<b>-182 833</b>	<b>-81%</b>

**Pénzügyi műveletek ráfordításainak** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	45 793	29 996	-15 797	-34%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	501	85	-416	-83%
Fizetett kamatok	0	50	50	0%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	156 792	17 417	-139 375	-89%
<b>Összesen:</b>	<b>203 086</b>	<b>47 548</b>	<b>-155 538</b>	<b>-77%</b>

**Működési költségek** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	0	6 412	6 412	0%
Letétkezelői díj	3 914	2 998	-916	-23%
Vezető forgalmazói díjak	3 787	3 671	-116	-3%
Tranzakciós díjak	372	4	-368	-99%
Forgalmazói díjak trailer fee	0	5 790	5 790	0%
Könyvvizsgálói díj	1 619	885	-734	-45%
Felügyeleti díj	1 893	1 835	-58	-3%
Bankköltség	45	75	30	67%
Keler díjak	621	618	-3	0%
<b>Összesen:</b>	<b>12 251</b>	<b>22 288</b>	<b>10 037</b>	<b>82%</b>

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 1e Ft** kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **3 670 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.

### ***Egyéb információk***

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2019. 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 2019. 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, 2020. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap**  
**2019. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	5 924	-31 290
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-1 169 547	285 216
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-9 491	1 834
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	113	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	526	-782
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-1 172 475</b>	<b>254 978</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 +	-591 496	44 236
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 021 997	155 358
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>430 501</b>	<b>199 594</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-741 974</b>	<b>454 572</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalm.kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
D200226 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	580 780 000	580 323 228	580 789 292	466 064			356 509	109 556
D200304 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	580 000 000	580 166 620	580 010 440	- 156 180			50 316	- 105 864
D200311 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	970 000 000	970 108 810	970 019 400	- 89 410			24 434	- 64 976
D200318 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000 000	300 044 700	300 006 600	- 38 100			6 386	- 31 714
D200325 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	1 000 177 000	1 000 024 000	- 153 000			15 226	- 137 774
D200401 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	700 000 000	700 084 700	700 018 200	- 66 500			-	- 66 500
D200429 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	415 840 000	415 901 544	415 770 971	- 130 574			6 016	- 124 558
D200624 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	60 000 000	60 000 000	59 976 600	- 23 400			-	- 23 400
D200826 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	415 000 000	414 897 830	414 807 025	- 90 805			21 122	- 111 927
D201021 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	231 890 000	231 890 000	231 794 925	- 95 075			-	- 95 075
<b>Összesen:</b>			<b>5 253 510 000</b>	<b>5 253 594 432</b>	<b>5 253 217 453</b>	<b>- 376 979</b>			<b>275 253</b>	<b>- 652 233</b>
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 500 000	1 045 105 110	1 062 450 015	17 344 905	2,6215	27 043 132	27 043 132	- 9 698 227
<b>Összesen:</b>			<b>3 500 000</b>	<b>1 045 105 110</b>	<b>1 062 450 015</b>	<b>17 344 905</b>		<b>27 043 132</b>	<b>27 043 132</b>	<b>- 9 698 227</b>
<b>besorolás összesen</b>			<b>5 257 010 000</b>	<b>6 298 699 542</b>	<b>6 315 667 468</b>	<b>16 967 926</b>		<b>27 043 132</b>	<b>27 318 385</b>	<b>- 10 350 460</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-121
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	7 678 647 033 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.276757	3 221 833 732	7 335 332 502 HUF
I	HUF	1.001979	342 636 453	343 314 531 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
II/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidó		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				7 047 626	100,00%
Egyéb kötelezettség				1 373 490	19,49%
Könyvvizsgálói díj				1 619 250	22,98%
Vagyonkezelői díj				1 591 028	22,58%
Tranzakciós (lk.) díj				30 000	0,43%
Vezető forgalmazó díja				943 335	13,39%
PSZAF díj				467 697	6,64%
Letétkezelői díj				260 493	3,70%
Befektetési jegy visszaváltás				762 333	10,82%
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	7 047 626	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
III/1. Folyószámla, készpénz:				1 339 479 840	17,43%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Pénzpiaci Alap Befszámla - Unicredit	HUF	348 971 268,04	348 971 268	4,54%	
Pénzpiaci Alap EUR számla - Unicredit	EUR	2 996 595,93	990 434 887	12,89%	
Pénzpiaci Alap USD számla - Unicredit	USD	250	73 685	0,00%	
III/2. Egyéb követelés:				17 794 271	0,23%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				11 024 280	0,14%
Befektetési jegy jegyzés				6 769 991	0,09%
III/3. Lekötött bankbetétek					%
III/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
III/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
III/4. Értékpapírok:				6 315 667 468	82,16%
III/4.1. Állampapírok:				6 315 667 468	82,16%
III/4.1.1. Kötvények:				1 062 450 015	13,82%
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD	US445545AD87	USD	3 500 000	1 062 450 015	13,82%
III/4.1.2. Kincstárjegyek:				5 253 217 453	68,34%
D200226	HU0000522495	HUF	580 780 000	580 789 292	7,56%
D200304	HU0000522867	HUF	580 000 000	580 010 440	7,55%
D200311	HU0000522883	HUF	970 000 000	970 019 400	12,62%
D200318	HU0000522875	HUF	300 000 000	300 006 600	3,90%
D200325	HU0000522891	HUF	1 000 000 000	1 000 024 000	13,01%
D200401	HU0000522958	HUF	700 000 000	700 018 200	9,11%
D200429	HU0000522578	HUF	415 840 000	415 770 971	5,41%
D200624	HU0000522644	HUF	60 000 000	59 976 600	0,78%
D200826	HU0000522735	HUF	415 000 000	414 807 025	5,40%
D201021	HU0000522818	HUF	231 890 000	231 794 925	3,02%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
III/4.3. Részvények:					%
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.3.2. Külföldi részvények:					%
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%

II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	13 688 771	0,18%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				13 688 771	0,18%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				13 688 771	0,18%
EUR/HUF 20.02.10 Forward Eladás			1 000 000	4 381 400	0,06%
EUR/HUF 20.02.24 Forward Eladás			1 997 000	1 377 291	0,02%
USD/HUF 20.01.30 Forward Eladás			3 600 000	7 930 080	0,10%
Eszközök összesen:				7 686 630 350	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap**  
**Üzleti jelentés**  
**2019. december 31.**

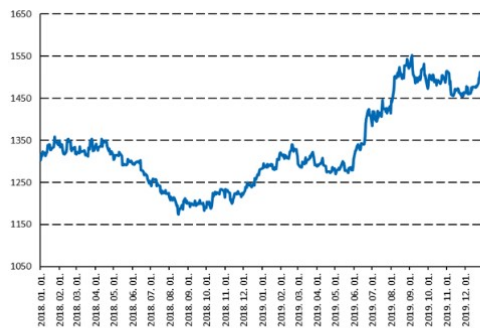
---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

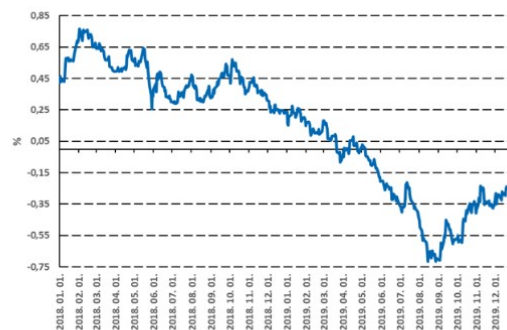
A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatcsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávot. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénytőzsválcok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett.

A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

### Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaei fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.





A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

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, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedezetű kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejáratára (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap korlátozott mértékben 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% ZMAX.

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

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Unicredit Bank Hungary Zrt látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 7,33 milliárd forint („A sorozat”), és 343,3 millió forint az („I” sorozat) volt.

**A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírushatás kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30