

**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG  
RÉSZVÉNY 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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)

**2020. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	2 836 981	12 317 064
I. Követelések	5 954	128 567
1. Követelések	5 954	128 567
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 765 471	10 528 560
1. Értékpapírok	2 097 753	9 002 022
2. Értékpapírok értékelési különbözete	667 718	1 526 538
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	667 718	1 526 538
III. Pénzeszközök	65 556	1 659 937
1. Pénzeszközök	65 556	1 659 937
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>	0	33 292
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>2 836 981</b>	<b>12 350 356</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>2 744 524</b>	<b>12 172 024</b>
I. Indulótőke	1 502 033	7 992 033
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 320 408	9 291 264
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	818 375	1 299 231
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 242 491	4 179 991
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	470 940	1 739 596
2. Értékelési különbözet tartaléka	667 718	1 559 830
3. Előző év(ek) eredménye	18 355	103 833
4. Üzleti év eredménye	85 478	776 732
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>91 388</b>	<b>175 417</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	91 388	175 417
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 069</b>	<b>2 915</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>2 836 981</b>	<b>12 350 356</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)

**2020. év**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	139 564	1 211 302
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 447	345 796
III. Egyéb bevételek	378	740
IV. Működési költségek	46 616	86 880
V. Egyéb ráfordítások	1 401	2 634
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>85 478</b>	<b>776 732</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
(2020.02.21-től Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap)

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

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-30/2020. számú határozata alapján 2020. Február 21-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapra.

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

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

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

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 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.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénypiacainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repo ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

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

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

*Származékos ügyletek:* A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; 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.

## 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

A **Követelések** a mérleg fordulónapján áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	5 917	118 813	112 896	1908%
Osztalék követelés	37	4 776	4 739	12808%
Határidős ügyletből származó követelés	0	4 978	4 978	0%
<b>Összesen:</b>	<b>5 954</b>	<b>128 567</b>	<b>122 613</b>	<b>2059%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 097 753	9 002 022	6 904 269	329%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	667 718	1 526 538	858 820	129%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2 765 471</b>	<b>10 528 560</b>	<b>7 763 089</b>	<b>281%</b>

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

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **1.659.937 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	19 849	836 136	816 286	4112%
USD	42 986	403 729	360 743	839%
EUR	1 768	88 848	87 081	4926%
JPY	2	2	0	6%
CZK	0	1 110	1 110	0%
PLN	0	325 323	325 323	0%
HKD	952	4 791	3 839	403%
<b>Összesen:</b>	<b>65 556</b>	<b>1 659 937</b>	<b>1 594 381</b>	<b>2432%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2020. év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Saját tőke</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 502 033	7 992 033	6 490 000	432%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 320 408	9 291 264	6 970 856	300%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	818 375	1 299 231	480 856	59%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	470 940	1 739 596	1 268 656	269%
Értékelési különbözet tartaléka	667 718	1 559 830	892 112	134%
Előző év(ek) eredménye	18 355	103 833	85 478	466%
Üzleti év eredménye	85 478	776 732	691 254	809%
<b>Összesen:</b>	<b>2 744 524</b>	<b>12 172 024</b>	<b>9 427 500</b>	<b>344%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	265	313	48	18%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	2 238	11 185	8 947	400%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	4 097	6 077	1 980	48%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	19	54	35	184%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	16	118	102	638%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	56	75	19	34%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	537	626	89	17%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	0	1 238	1 238	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	166	274	108	65%
Osztalék fizetés miatti kötelezettség	0	58	58	0%
Áthúzódó értékpapír vétel	0	115 332	115 332	0%
Napi elszámolású származékos ügylet	0	1 676	1 676	0%
Származékos ügylet miatti kötelezettség	0	33 205	33 205	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	83 994	5 186	-78 808	-94%
<b>Összesen:</b>	<b>91 388</b>	<b>175 417</b>	<b>84 029</b>	<b>92%</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>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	166	68	-98	-59%
Felügyeleti díj	171	898	727	426%
Jutalékok	390	12	-378	-97%
Letétkezelési és tranzakciós díj	0	663	663	0%
Különadó	342	1 274	932	273%
<b>Összesen:</b>	<b>1 069</b>	<b>2 915</b>	<b>1 846</b>	<b>173%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 12.350.356 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 776.732 eFt nyereség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények osztaléka	45 847	42 722	-3 125	-7%
Részvények árfolyamnyeresége	93 717	903 614	809 897	864%
Pénzintézettől kapott kamat	0	433	433	0%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	0	264 533	264 533	0%
<b>Összesen:</b>	<b>139 564</b>	<b>1 211 302</b>	<b>1 071 738</b>	<b>768%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	1 257	32 448	31 191	2480%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	0	151 440	151 440	0%
Opció díjak	0	5 247	5 247	0%
Fizetendő kamatok	0	206	206	0%
Részvények árfolyamvesztesége	5 190	156 455	151 265	2915%
<b>Összesen:</b>	<b>6 447</b>	<b>345 796</b>	<b>339 348</b>	<b>5263%</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	20 932	42 630	21 698	104%
Letétkezelői díj	1 433	3 512	2 079	145%
Könyvvizsgálói díj	332	343	11	3%
Felügyeleti díj	700	1 854	1 154	165%
Megbízási díj	552	9 145	8 593	1556%
Ügynöki jutalék	3 814	5 094	1 280	34%
Tranzakciós díjak	58	1 176	1 118	1936%
Főforgalmazói jutalék	1 402	2 684	1 282	91%
Forgalmazói jutalék	17 367	20 331	2 964	17%
Keler díj	0	9	9	0%
Bankköltség	26	101	75	295%
<b>Összesen:</b>	<b>46 616</b>	<b>86 880</b>	<b>40 264</b>	<b>86%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 740** eFt büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **2 634** 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.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2020.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az Ázsia 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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)  
**2020. év**

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-16 176	776 732
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 -/+	-266 268	-7 026 882
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	6 521	84 029
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	121	1 846
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-275 802</b>	<b>-6 164 275</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 +	196 722	6 970 856
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	168 463	787 800
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>365 185</b>	<b>7 758 656</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>89 383</b>	<b>1 594 381</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizáció s érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
Aegon IstanBull RészvBef I sorozat összesen	HUF	AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	3 806 857	7 516 643	6 568 507	-		948 136		
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	11 830 648	60 956 194	71 619 170			10 662 976		
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF összesen	USD	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	60 310	744 289 685	806 474 985			62 185 300		
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF összesen	USD	EMQQ Emerging Markets Internet	66 350	345 728 957	364 173 313			18 444 356		
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	37 125	240 511 216	326 216 930			85 705 713		
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	19 645	72 472 939	121 564 470			49 091 531		
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	11 272	48 108 982	63 048 147			14 939 164		
Fidelity Funds - Taiwan Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - Taiwan Fund Y-ACC-USD	27 250	131 468 911	178 348 351			46 879 439		
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF összesen	USD	Global X MSCI Colombia ETF	375	4 469 450	3 611 809	-		857 641		
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF összesen	EUR	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	160 563	458 407 257	516 439 677			58 032 420		
iShares Inc iShares ESG MSCI ETF összesen	USD	iShares Inc iShares ESG MSCI ETF	9 532	102 645 847	118 989 603			16 343 756		
iShares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	9 669	202 354 722	247 408 709			45 053 986		
iShares MSCI Chile ETF összesen	USD	iShares MSCI Chile ETF	2 215	19 226 073	19 897 889			671 816		
iShares MSCI Peru ETF összesen	USD	iShares MSCI Peru ETF	384	4 152 068	3 959 979	-		192 089		
iShares MSCI Qatar ETF összesen	USD	iShares MSCI Qatar ETF	4 792	24 718 653	26 290 311			1 571 658		
iShares MSCI South Africa ETF összesen	USD	iShares MSCI South Africa ETF	6 194	73 894 192	80 746 609			6 852 417		
iShares MSCI UAE ETF összesen	USD	iShares MSCI UAE ETF	4 728	16 398 990	16 589 833			190 844		
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	57 810	318 823 209	344 886 313			26 063 104		
Lyxor MSCI China UCITS ETF összesen	USD	Lyxor MSCI China UCITS ETF	38 367	305 739 490	309 150 259			3 410 769		
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	110 749	38 629 777	35 565 030	-		3 064 748		
Lyxor MSCI India UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI India UCITS ETF	72 174	397 007 336	469 819 370			72 812 033		
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	1 665	55 595 983	68 315 597			12 719 613		
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	33 148	597 489 877	884 462 888			286 973 011		
Lyxor MSCI South Africa UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI South Africa UCITS ETF	38 198	389 701 377	423 159 132			33 457 755		
Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	72 652	427 411 788	543 599 988			116 188 200		
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	49 491	766 457 903	863 054 188			96 596 285		
Xtrackers MSCI China UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI China UCITS ETF	55 645	361 912 300	398 795 008			36 882 708		
Xtrackers MSCI EM ESG Leaders összesen	USD	Xtrackers MSCI Emerging Market	42 441	370 682 456	407 634 261			36 951 805		
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	16 636	55 736 657	60 068 779			4 332 122		
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	127 830	162 789 311	171 575 712			8 786 400		
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	52 970	25 695 250	29 158 395			3 463 145		
<b>Befektetési jegyek összesen :</b>			<b>16 827 685</b>	<b>6 830 993 497</b>	<b>7 981 193 211</b>			<b>1 150 199 715</b>		

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Agricultural Bank of China Ltd összesen	HKD	Agricultural Bank of China Ltd	35 000	4 421 964	3 812 984	-		608 980		
Alibaba Group Holding Ltd összesen	USD	Alibaba Group Holding Ltd	4 844	355 908 644	335 227 048	-		20 681 596		
Ambev SA összesen	USD	Ambev SA	78 627	59 257 783	71 544 406			12 286 623		
America Movil SAB de CV összesen	USD	America Movil SAB de CV	1 695	9 317 407	7 328 526	-		1 988 881		
Axis Bank Ltd összesen	USD	Axis Bank Ltd	484	7 788 885	6 087 911	-		1 700 974		
Baidu Inc összesen	USD	Baidu Inc	490	18 964 921	31 507 552			12 542 631		
Banco Bradesco SA összesen	USD	Banco Bradesco SA	56 545	68 610 495	88 442 804			19 832 308		
Bank Central Asia Tbk PT összesen	USD	Bank Central Asia Tbk PT	429	8 114 751	8 081 397	-		33 354		
Bank of China összesen	HKD	Bank of China	148 884	17 383 052	15 134 654	-		2 248 398		
Bank Rakyat Indonesia Persero összesen	USD	Bank Rakyat Indonesia Persero	1 221	6 179 751	5 340 856	-		838 895		
China Construction Bank Corp összesen	HKD	China Construction Bank Corp	179 301	43 565 888	40 511 340	-		3 054 548		
China Life Insurance Co Ltd összesen	USD	China Life Insurance Co Ltd	1 892	7 319 982	6 222 413	-		1 097 569		
CHINA MERCHANTS BANK összesen	HKD	China Merchants Bank	4 500	6 776 225	8 458 380			1 682 155		
China Mobile Ltd ADR összesen	USD	China Mobile Ltd	2 152	26 112 921	18 263 280	-		7 849 640		
Chunghwa Telecom Co Ltd összesen	USD	Chunghwa Telecom Co Ltd	426	4 795 780	4 892 202			96 423		
Credicorp Ltd összesen	USD	Credicorp Ltd	82	5 098 303	3 999 385	-		1 098 918		
Fomento Economico Mexicano SAB összesen	USD	Fomento Economico Mexicano SAB	221	6 395 580	4 979 344	-		1 416 236		
Gazprom GDR összesen	USD	Gazprom	10 961	21 507 685	18 232 876	-		3 274 809		
Grupo Financiero Banorte SAB d összesen	USD	Grupo Financiero Banorte SAB d	532	5 134 990	4 393 881	-		741 109		
Hon Hai Precision Industry Co összesen	USD	Hon Hai Precision Industry Co	11 956	19 952 245	23 571 216			3 618 971		
ICBC összesen	HKD	IND & COMM BK OF CHINA	126 471	25 692 887	24 402 681	-		1 290 206		
ICICI Bank Ltd összesen	USD	ICICI Bank Ltd	4 305	17 240 825	19 022 803			1 781 978		
Infosys Ltd összesen	USD	Infosys Ltd	5 595	20 407 893	28 200 210			7 792 317		
Itau Unibanco Holding SA összesen	USD	Itau Unibanco Holding SA	50 832	72 995 097	92 052 807			19 057 710		
JD com Inc összesen	USD	JD.com Inc	1 133	16 851 800	29 614 291			12 762 490		
KB Financial Group Inc összesen	USD	KB Financial Group Inc	513	5 469 981	6 040 809			570 828		
Meituan Dianping összesen	USD	Meituan Dianping	7 930	66 147 181	87 837 914			21 690 732		
Naspers Ltd összesen	USD	Naspers Ltd	3 640	40 455 372	43 988 346			3 532 973		
NetEase Inc összesen	USD	NetEase Inc	585	13 886 415	16 659 728			2 773 313		
New Oriental Education & Techn összesen	USD	New Oriental Education & Technology	1 841	83 941 992	101 719 782			17 777 790		
NORILSK NICKEL PJSC MMC összesen	USD	NORILSK NICKEL	622	6 750 496	5 770 687	-		979 809		
NOVATEK GDR összesen	USD	NOVATEK	120	6 403 225	5 830 635	-		572 590		
Ping An Insurance Group Co of összesen	USD	Ping An Insurance Group Co	5 164	35 968 412	37 621 392			1 652 980		
Polyus PJSC USD összesen	USD	POLYUS GOLD	4 486	136 664 438	134 462 862	-		2 201 576		
Reliance Industries Ltd összesen	USD	Reliance Industries Ltd	2 629	37 560 091	42 762 241			5 202 150		
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics	368	137 711 628	199 706 976			61 995 348		
Shinhan Financial Group Co Ltd összesen	USD	Shinhan Financial Group Co Ltd	612	5 618 944	5 415 853	-		203 090		
Standard Bank Group Ltd összesen	USD	Standard Bank Group Ltd	1 566	5 219 866	4 023 352	-		1 196 514		
Sunny Optical Technology Group összesen	HKD	Sunny Optical Technology Group	800	4 090 444	5 207 754			1 117 309		
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	TSMC	14 749	306 882 654	478 223 558			171 340 904		
TAL Education Group összesen	USD	TAL Education Group	3 839	84 684 390	81 633 316	-		3 051 074		
Telekomunikasi Indonesia Perse összesen	USD	Telekomunikasi Indonesia Perse	591	4 939 397	4 133 399	-		805 998		
Tencent Holdings Ltd összesen	USD	Tencent Holdings Ltd	10 632	190 206 302	227 282 501			37 076 199		
Trip.com Group Ltd összesen	USD	Trip.com Group Ltd	556	5 781 405	5 576 654	-		204 752		
Wal-Mart de Mexico SAB de CV összesen	USD	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	17 559	130 759 573	146 928 627			16 169 054		
Yum China Holdings Inc összesen	USD	Yum China Holdings Inc	425	6 090 271	7 214 920			1 124 649		
<b>Részvények összesen:</b>			<b>807 805</b>	<b>2 171 028 231</b>	<b>2 547 366 551</b>			<b>376 338 321</b>		
<b>Total:</b>			<b>17 635 490</b>	<b>9 002 021 727</b>	<b>10 528 559 763</b>			<b>1 526 538 035</b>		

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap, 1111-221
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	12 171 548 396 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.190348	1 932 197 923	4 232 185 856 HUF
B	EUR	1.505694	932 212	1 403 626 EUR
C	CZK	1.197923	80 000	95 834 CZK
I	HUF	1.295659	5 172 027 758	6 701 184 313 HUF
L	PLN	1.238763	3 604 496	4 465 116 PLN
P	PLN	1.25856	13 000	16 361 PLN
R	HUF	1.301864	233 271 657	303 687 972 HUF
U	USD	1.405046	156 338	219 662 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitellállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
			0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			144 239 027	100,00%	
Értékpapír vétel			115 503 485	80,08%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			2 964 209	2,06%	
Bizományosi díj			2 391 414	1,66%	
Egyéb kötelezettség			6 847 016	4,75%	
Könyvvizsgálói díj			342 753	0,24%	
PSZAF díj			897 824	0,62%	
Letétkezelői díj			886 737	0,61%	
Vagyonkezelői díj			10 860 143	7,53%	
Sikerdíj				0,00%	
Tranzakciós (lk.) díj			30 000	0,02%	
Vezető forgalmazó díja			1 293 809	0,90%	
Befektetési jegy visszaváltás			2 221 637	1,54%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
		Kötelezettség össz.:	144 239 027	100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:	deviza	egyenleg	1 659 937 154	13,48%	
számla				%	
Feltörekvő ESG Alap Befszámla - Unicredit	HUF	826 635 595,91	826 635 596	6,71%	
Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit	USD	405 654,19	120 625 330	0,98%	
Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit	EUR	243 333,33	88 848 299	0,72%	
Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki HUF számla	HUF	9 500 000,00	9 500 000	0,08%	
Feltörekvő ESG Alap HKD számla - Unicredit	HKD	124 883,99	4 790 550	0,04%	
Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit	JPY	567	1 637	0,00%	
Feltörekvő ESG Alap CZK számla - Unicredit	CZK	80 000,04	1 109 601	0,01%	
Feltörekvő ESG Alap PLN számla - Unicredit	PLN	4 102 947,65	325 322 719	2,64%	
Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki USD számla	USD	952 056,17	283 103 423	2,30%	
II/2. Egyéb követelés:			128 566 833	1,04%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés			107 252 429	0,87%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			4 775 602	0,04%	
Egyéb követelés			4 977 806	0,04%	
Befektetési jegy jegyzés			11 560 996	0,09%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%	
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	10 528 559 763	85,48%
II/4.1. Állampapírok:				%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				%	
II/4.3. Részvények:			2 547 366 551	20,68%	

II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					2 547 366 551	20,68%
Agricultural Bank of China Ltd	CNE100000Q43	CNY	35 000		3 812 984	0,03%
Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	4 844		335 227 048	2,72%
Ambev SA	US02319V1035	USD	78 627		71 544 406	0,58%
America Movil SAB de CV	US02364W1053	USD	1 695		7 328 526	0,06%
Axis Bank Ltd	US05462W1099	USD	484		6 087 911	0,05%
Baidu Inc	US0567521085	USD	490		31 507 552	0,26%
Banco Bradesco SA	US0594603039	USD	56 545		88 442 804	0,72%
Bank Central Asia Tbk PT	US69368G1058	USD	429		8 081 397	0,07%
Bank of China	CNE100001Z5	CNY	148 884		15 134 654	0,12%
Bank Rakyat Indonesia Persero	US69366X1000	USD	1 221		5 340 856	0,04%
China Construction Bank Corp	CNE100002H1	CNY	179 301		40 511 340	0,33%
China Life Insurance Co Ltd	US16939P1066	USD	1 892		6 222 413	0,05%
CHINA MERCHANTS BANK	CNE100002M1	CNY	4 500		8 458 380	0,07%
China Mobile Ltd ADR	US16941M1099	USD	2 152		18 263 280	0,15%
Chunghwa Telecom Co Ltd	US17133Q5027	USD	426		4 892 202	0,04%
Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	USD	82		3 999 385	0,03%
Fomento Economico Mexicano SAB	US3444191064	USD	221		4 979 344	0,04%
Gazprom GDR	US3682872078	USD	10 961		18 232 876	0,15%
Grupo Financiero Banorte SAB d	US40052P1075	USD	532		4 393 881	0,04%
Hon Hai Precision Industry Co	US4380908057	USD	11 956		23 571 216	0,19%
ICBC	CNE100003G1	CNY	126 471		24 402 681	0,20%
ICICI Bank Ltd	US45104G1040	USD	4 305		19 022 803	0,15%
Infosys Ltd	US4567881085	USD	5 595		28 200 210	0,23%
Itau Unibanco Holding SA	US4655621062	USD	50 832		92 052 807	0,75%
JD com Inc	US47215P1066	USD	1 133		29 614 291	0,24%
KB Financial Group Inc	US48241A1051	USD	513		6 040 809	0,05%
Meituan Dianping	KYG596691041	USD	7 930		87 837 914	0,71%
Naspers Ltd	US6315122092	USD	3 640		43 988 346	0,36%
NetEase Inc	US64110W1027	USD	585		16 659 728	0,14%
New Oriental Education & Techn	US6475811070	USD	1 841		101 719 782	0,83%
NORILSK NICKEL PJSC MMC	US55315J1025	USD	622		5 770 687	0,05%
NOVATEK GDR	US6698881090	USD	120		5 830 635	0,05%
Ping An Insurance Group Co of	US72341E3045	USD	5 164		37 621 392	0,31%
Polyus PJSC USD	US73181M1172	USD	4 486		134 462 862	1,09%
Reliance Industries Ltd	US7594701077	USD	2 629		42 762 241	0,35%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	368		199 706 976	1,62%
Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	USD	612		5 415 853	0,04%
Standard Bank Group Ltd	US8531182066	USD	1 566		4 023 352	0,03%
Sunny Optical Technology Group	KYG8586D1097	HKD	800		5 207 754	0,04%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	14 749		478 223 558	3,88%
TAL Education Group	US8740801043	USD	3 839		81 633 316	0,66%
Telekomunikasi Indonesia Perse	US7156841063	IDR	591		4 133 399	0,03%
Tencent Holdings Ltd	US88032Q1094	USD	10 632		227 282 501	1,85%
Trip com Group Ltd	US89677Q1076	USD	556		5 576 654	0,05%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	US93114W1071	USD	17 559		146 928 627	1,19%
Yum China Holdings Inc	US98850P1093	USD	425		7 214 920	0,06%
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:					7 981 193 211	64,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					7 903 005 534	64,16%
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044563	USD	60 310		806 474 985	6,55%
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF	IE00BFYN8Y92	USD	66 350		364 173 313	2,96%
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	USD	37 125		326 216 930	2,65%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	19 645		121 564 470	0,99%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	11 272		63 048 147	0,51%
Fidelity Funds - Taiwan Fund Y-ACC-USD	LU0346392052	USD	27 250		178 348 351	1,45%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	US37954Y3273	USD	375		3 611 809	0,03%
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	IE00B44T3H88	EUR	160 563		516 439 677	4,19%
iShares Inc iShares ESG MSCI ETF	US46434G8630	USD	9 532		118 989 603	0,97%
iShares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	9 669		247 408 709	2,01%
iShares MSCI Chile ETF	US4642866408	USD	2 215		19 897 889	0,16%
iShares MSCI Peru ETF	US4642898427	USD	384		3 959 979	0,03%
iShares MSCI Qatar ETF	US46434V7799	USD	4 792		26 290 311	0,21%
iShares MSCI South Africa ETF	US4642867802	USD	6 194		80 746 609	0,66%
iShares MSCI UAE ETF	US46434V7617	USD	4 728		16 589 833	0,13%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	LU1900066207	EUR	57 810		344 886 313	2,80%
Lyxor MSCI China UCITS ETF	LU1841731745	USD	38 367		309 150 259	2,51%
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	110 749		35 565 030	0,29%
Lyxor MSCI India UCITS ETF	FR0010361683	EUR	72 174		469 819 370	3,81%
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	LU1900065811	EUR	1 665		68 315 597	0,55%
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	LU1900066975	EUR	33 148		884 462 888	7,18%
Lyxor MSCI South Africa UCITS	LU1900067270	EUR	38 198		423 159 132	3,44%
Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	LU1900066033	EUR	72 652		543 599 988	4,41%
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	IE00BG370F43	EUR	49 491		863 054 188	7,01%
Xtrackers MSCI China UCITS ETF	LU0514695690	EUR	55 645		398 795 008	3,24%
Xtrackers MSCI EM ESG Leaders	US2330512268	USD	42 441		407 634 261	3,31%
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	LU0514694370	EUR	16 636		60 068 779	0,49%
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	LU0476289466	EUR	127 830		171 575 712	1,39%
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	LU0592215403	EUR	52 970		29 158 395	0,24%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					78 187 677	0,63%
Aegon IstanBull RészvBef I sorozat	HU0000709522	HUF	3 806 857		6 568 507	0,05%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	11 830 648		71 619 170	0,58%



II/4.6. Kárpótási 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%
FTSE CHINA A50 Mar21 Vétel			60		0,00%
FTSE Taiwan Index Feb21 Vétel			14		0,00%
MSCI EmgMkt Mar21 Vétel			51		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				12 317 063 750	100,00%

---

**AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK  
ALAPJA**

**(2020.02.21-TŐL AEGON FELTÖREKVŐ PIACI ESG  
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP)**

**- Üzleti jelentés -  
2020. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

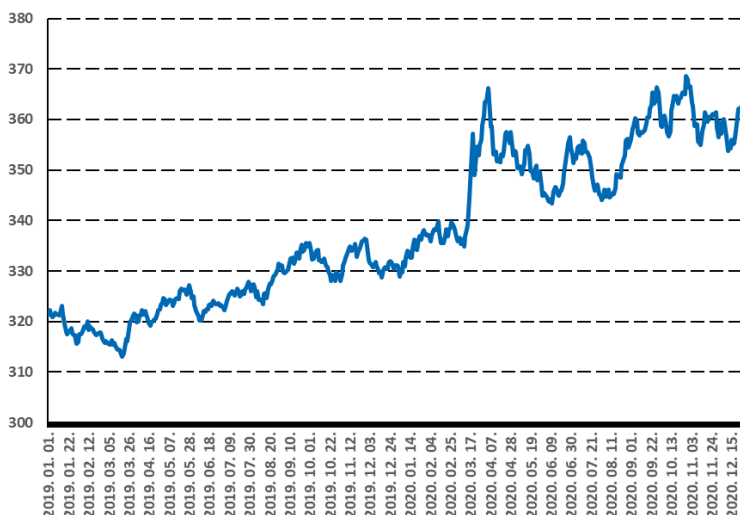
Forrás: Bloomberg

## Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

Az alap célja a fejlődő gazdaságok GDP növekedéséből való részesedés tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembe vétele mellett. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb. Az alap benchmarkja: 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: NDUEEGF Index) Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 30%-át.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 4,23 milliárd forint („A” sorozat) 1,4 millió euró („B” sorozat) 6,7 milliárd forint („P” sorozat) 219,7 ezer USD („U” sorozat) 303,7 millió forint („R” sorozat) 4,47 millió PLN („L” sorozat) 16,3 ezer PLN („P” sorozat) és 95,8 ezer CZK („C” sorozat).

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban 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.