

**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény  
Befektetési Alap**

**2020. december 31-i  
éves beszámolója**

Budapest, 2021. április 28.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

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

**MÉRLEG**  
**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap**  
**2020. év**

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>29 519 649</b>	<b>33 390 742</b>
I. Követelések	6 971	26 679
1. Követelések	6 971	26 679
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	27 145 596	31 306 051
1. Értékpapírok	25 894 998	29 139 191
2.Értékpapírok értékelési különbözete	1 250 598	2 166 860
a.) kamatokból, osztalékokból	1 014 538	2 047 162
b.) egyéb	236 060	119 698
III. Pénzeszközök	2 367 082	2 058 012
1. Pénzeszközök	2 367 082	2 058 012
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>862</b>	<b>-</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	862	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>254 705</b>	<b>- 111 558</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>29 775 216</b>	<b>33 279 184</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
	29 533 242	32 876 545
I.Indulótőke	18 689 049	20 173 097
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	97 846 625	111 811 380
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	79 157 576	91 638 283
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 844 193	12 703 448
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 756 913	4 795 576
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 505 303	2 055 302
3. Előző év(ek) eredménye	5 357 379	5 581 977
4. Üzleti év eredménye	224 598	270 593
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>232 464</b>	<b>395 009</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	232 464	395 009
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>9 510</b>	<b>7 630</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>29 775 216</b>	<b>33 279 184</b>

Budapest, 2021. április 28.

-

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 628 286	3 171 768
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 939 189	2 500 299
III. Egyéb bevételek	34	38
IV. Működési költségek	446 936	385 972
V. Egyéb ráfordítások	17 597	14 942
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>224 598</b>	<b>270 593</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú  
Kötvény Befektetési Alap**

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

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-22/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. január 12-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-431.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-572/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapról BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapra változott.

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 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 (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 2011 januárjában indult. Az Alap befektetési stratégiája: az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Azonban az átalakulás napjától az Alap kötvénybefektetési nemcsak a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra, hanem a devizás állampapírpiacon is koncentrálnak.

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati- és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

## 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 jegyzi 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 különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

**Kiegészítések a Mérleghez****A) Befektetett eszközök**

Az Alap 2020.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

**B) Forgóeszközök**

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **26 679 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból és származékos ügyletek egyéb követeléseiből származik.

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	6 971	25 961	18 990	272%
Származékos ügyletek egyéb követelése	0	718	718	0%
<b>Összesen:</b>	<b>6 971</b>	<b>26 679</b>	<b>19 708</b>	<b>283%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	25 894 998	29 139 191	3 244 193	13%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	1 014 538	2 047 162	1 032 624	102%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	236 060	119 698	-116 362	-49%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>27 145 596</b>	<b>31 306 051</b>	<b>4 160 455</b>	<b>15%</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 kamatokból származó értékelési különbözet 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** 2020. december 31-én **2 058 012 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	699 086	662 370	-36 716	-5%
GBP	521	-	-521	-100%
EUR	613 400	867 717	254 317	41%
USD	1 048 368	58 551	-989 816	-94%
PLN	5 111	7 788	2 676	52%
CZK	1	-	-1	-100%
RON	596	461 586	460 991	77378%
<b>Összesen:</b>	<b>2 367 082</b>	<b>2 058 012</b>	<b>-309 070</b>	<b>-13%</b>

**C) Aktív időbeli elhatárolások**

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

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben - **111 558 eFt** volt.

adatok eFt-ban

Ügylet típusa	Lejárat	ért. napja	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	2021.01.07	2020.12.31	78,57	79,30	7 659
Deviza határidő Vétel	2021.01.26	2020.12.31	80,10	79,33	- 1 510
Deviza határidő Vétel	2021.01.29	2020.12.31	80,94	79,33	- 15 726
Deviza határidő Vétel	2021.01.29	2020.12.31	80,94	79,33	- 22 542
Deviza határidő Eladás	2021.01.22	2020.12.31	366,90	365,43	8 827
Deviza határidő Eladás	2021.01.27	2020.12.31	365,73	365,50	327
Deviza határidő Eladás	2021.02.19	2020.12.31	362,41	365,80	- 849
Deviza határidő Eladás	2021.02.19	2020.12.31	304,42	297,62	7 483
Deviza határidő Eladás	2021.02.19	2020.12.31	362,76	365,80	- 17 780
Deviza határidő Eladás	2021.02.24	2020.12.31	360,05	365,87	- 15 392
Deviza határidő Eladás	2021.02.25	2020.12.31	361,58	365,88	- 38 381
Deviza határidő Eladás	2021.02.26	2020.12.31	303,28	297,65	1 688
Deviza határidő Eladás	2021.02.26	2020.12.31	303,57	297,65	22 191
Deviza határidő Eladás	2021.02.01	2020.12.31	303,65	297,52	21 440
Deviza határidő Eladás	2021.02.01	2020.12.31	303,85	297,52	15 814
Deviza határidő Eladás	2021.02.01	2020.12.31	362,68	365,56	- 4 323
Deviza határidő Eladás	2021.02.01	2020.12.31	362,58	365,56	- 2 296
Deviza határidő Eladás	2021.02.01	2020.12.31	362,51	365,56	- 15 564
Deviza határidő Eladás	2021.03.03	2020.12.31	358,42	365,95	- 3 915
Deviza határidő Eladás	2021.02.10	2020.12.31	361,05	365,68	- 2 131
Deviza határidő Eladás	2021.03.16	2020.12.31	294,59	297,67	- 30 820
Deviza határidő Eladás	2021.03.16	2020.12.31	354,63	366,11	- 16 078
Deviza határidő Eladás	2021.06.17	2020.12.31	291,70	298,03	- 6 017
Deviza határidő Vétel	2021.03.29	2020.12.31	13,79	13,88	10
Deviza határidő Eladás	2021.01.29	2020.12.31	363,83	365,52	- 7 445
Futures eladás	2021.03.22	2020.12.31	214,50	0	2 379
Futures eladás	2021.03.22	2020.12.31	215,5625	0	1 394
<b>Összesen</b>					<b>- 111 558</b>



**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	18 689 049	20 173 097	1 484 048	8%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	97 846 625	111 811 380	13 964 755	14%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	79 157 576	91 638 283	12 480 707	16%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	3 756 913	4 795 576	1 038 663	28%
Értékelési különbözet tartaléka	1 505 303	2 055 302	549 999	37%
Előző évek eredményből	5 357 379	5 581 977	224 598	4%
Üzleti év eredményéből	224 598	270 593	45 995	20%
<b>Összesen:</b>	<b>10 844 193</b>	<b>12 703 448</b>	<b>1 859 255</b>	
<b>Összesen:</b>	<b>29 533 242</b>	<b>32 876 545</b>	<b>3 343 303</b>	<b>11%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Citi Bank (letétkezelői díj)	1 322	0	-1 322	-100%
Raiffeisen Bank	0	1 380	1 380	0%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, forg. jut. És sikerdíj)	185 902	118 544	-67 358	-36%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	5 353	5 469	117	2%
Aegon (forg. jut.)	1 285	1 171	-115	-9%
OTP Bank (forg. jut.)	335	139	-196	-59%
CIB Bank Zrt. (forg. jut.)	315	304	-11	-3%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	3	2	0	-16%
Budapest Bank (for. jut.)	49	22	-27	-55%
TakarékBank (for. Jut)	6	2 314	2 308	38065%
Erste Befektetési Zrt. (forg. jut.)	28	27	-1	-4%
KBC Securities Mo. (forg. jut.)	5	5	0	0%
Sopron Bank Zrt. (forg. jut.)	89	22	-67	-75%
SPB Befektetési Zrt. (forg. jut.)	0	0	0	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	2 318	3 895	1 578	68%
HVB Bank Hungary	2 305	0	-2 305	-100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	33 149	6 267	-26 882	-81%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	0	255 447	255 447	0%
<b>Összesen:</b>	<b>232 464</b>	<b>395 009</b>	<b>162 546</b>	<b>70%</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	2 318	974	-1 344	-58%
Felügyeleti díj	1 838	2 739	901	49%
Jutalék elhatárolás	1 359	8	-1 351	-99%
Kamatelhatárolás	324	0	-324	-100%
Különadó	3 672	3 909	237	6%
<b>Összesen:</b>	<b>9 510</b>	<b>7 630</b>	<b>-1880</b>	<b>-20%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 33 279 184 eFt volt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 270 593 eFt nyereség.**

**A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	11 408	4 471	-6 937	-61%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	2 966	2 453	-513	-17%
Kamatkozó kötvények ár- és árfolyamnyeresége	984 863	1 608 188	623 325	63%
Értékpapírok felhalmozott kamata	36 410	-29 412	-65 822	-181%
Értékpapírok kapott kamata	847 615	975 277	127 662	15%
Származékos ügyletek nyeresége	686 041	554 629	-131 412	-19%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	58 983	56 162	-2 821	-5%
<b>Összesen:</b>	<b>2 628 286</b>	<b>3 171 768</b>	<b>543 482</b>	<b>21%</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>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	302 358	1 217 486	915 128	303%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	165	5 686	5 521	3348%
Fizetendő opciós díj	624	1 739	1 114	178%
Fizetendő kamatok	6 426	9 922	3 496	54%
Származékos ügyletek vesztesége	1 574 406	1 265 466	-308 940	-20%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	55 208	0	-55 208	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>1 939 189</b>	<b>2 500 299</b>	<b>561 110</b>	<b>29%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2020-ban összesítve **710 837 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
<b>Származékos ügylet típusok</b>	<b>Nyereség</b>	<b>Veszteség</b>
Határidős pozíció napi elszámolás	115 700	163 541
Deviza határidő zárás	532 746	1 173 861
Furures zárás	378	22 259
<b>Összesen:</b>	<b>648 824</b>	<b>1 359 661</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	202 403	212 500	10 097	5%
Letétkezelői díj	9 037	6 819	-2 218	-25%
Könyvvizsgálói díj	4 635	4 869	234	5%
Felügyeleti díj	7 101	10 332	3 231	46%
Bankköltség	308	265	-43	-14%
Főforgalmazói jutalék	14 366	14 975	609	4%
Forgalmazói jutalék	43 645	40 215	-3 430	-8%
Ügynöki jutalékok	1 070	1 273	204	19%
Sikerdíj	164 371	94 723	-69 649	-42%
<b>Összesen:</b>	<b>446 936</b>	<b>385 972</b>	<b>-60 965</b>	<b>-14%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 38e** Ft büntető jutalékot számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója **14 940** eFt értékben, és **2 eFt** kerekítési különbözet keletkezett.

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 bankszámlaeigenlegek 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.

A BondMaxx 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-es 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, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása (2020. április 30.) között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2020. december 31.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2021. április 28.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap**  
**2020. év**

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	224 598	270 593
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 -/+	0	-3 263 902
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-1	162 545
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	862
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-1 880
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>224 597</b>	<b>-2 831 782</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 +	1	13 964 756
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-11 442 044
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>1</b>	<b>2 522 712</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>224 598</b>	<b>-309 070</b>

0

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

											Adatok Ft-ban	
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat összesen	USD	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	100 000	29 394 000	38 278 142	8 884 142				8 884 142		
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>100 000</b>	<b>29 394 000</b>	<b>38 278 142</b>	<b>8 884 142</b>				<b>8 884 142</b>		
2021B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	400 000 000	410 187 690	408 857 600	1 330 090	0,4452 %	5 304 546	5 304 546	6 634 636		
2021C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	850 000 000	825 543 150	853 485 000	27 941 850	0,3479 %	3 515 519	3 515 519	24 426 331		
2022B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	530 310 000	543 827 093	544 204 122	377 029	0,3164 %	7 358 784	7 358 784	6 981 755		
2023B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 500 000 000	2 483 750 000	2 500 405 000	16 655 000	0,1412 %	13 107 676	13 107 676	3 547 324		
2024C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	94 000 000	97 666 188	99 995 226	2 329 038	0,4658 %	2 953 091	2 953 091	624 053		
2026E összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 955 960 000	1 949 528 411	1 980 479 915	30 951 503	0,4932 %	21 034 008	21 034 008	9 917 495		
2027A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	400 000 000	440 030 400	441 576 800	1 546 400	0,5342 %	3 635 430	3 635 430	2 089 030		
2027B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	484 750 000	487 873 500	3 123 500	0,1497 %	2 276 316	2 276 316	847 184		
2028A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	900 000 000	1 221 293 600	1 245 678 300	24 384 700	1,2945 %	42 397 451	42 397 451	18 012 751		
AZERBJ 3 1/2 09/01/32 összesen	USD	Azerbajdzsáni Köztársaság	2 000 000	616 684 040	636 730 426	20 046 386	1,1569 %	13 885 359	13 885 359	6 161 027		
AZERBJ 4 3/4 03/18/24 összesen	USD	Azerbajdzsáni Köztársaság	3 000 000	854 773 345	991 192 764	136 419 419	1,3458 %	129 464 830	129 464 830	6 954 590		
CORDIA 4% 11/07/26 összesen	HUF	CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt	250 000 000	233 534 750	244 310 750	10 776 000	0,5918 %	6 592 001	6 592 001	4 183 999		
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR összesen	EUR	ERSTE BANK AG	2 200 000	803 336 440	869 684 817	66 348 377	1,8774 %	67 075 023	67 075 023	726 646		
IVYCST 4 7/8 01/30/32 EUR összesen	EUR	Elefántcsontpart	476 000	170 092 802	179 675 688	9 582 887	0,3996 %	8 875 757	8 875 757	707 129		
KAZAKS 1,5 09/30/34 összesen	EUR	Kazah állam	1 500 000	539 891 363	579 910 968	40 019 605	0,3781 %	37 961 782	37 961 782	2 057 823		
KAZAKS 2,375 11/09/28 összesen	EUR	Kazah állam	2 000 000	676 513 170	841 536 289	165 023 119	0,3384 %	168 029 798	168 029 798	3 006 679		
KZOKZ 5 3/4 04/19/47 összesen	USD	KazMunayGas National Co JSC	1 000 000	370 577 560	402 281 989	31 704 429	1,134 %	29 378 138	29 378 138	2 326 291		
LUKOIL 4 3/4 11/02/26 összesen	USD	Lukoil INTL Finance BV	1 000 000	349 350 750	341 994 628	7 356 122	0,7653 %	7 146 300	7 146 300	209 822		
MFBB 2021/09/22 0,01% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	500 000	168 015 360	182 847 245	14 831 885	0,0027 %	15 030 069	15 030 069	198 183		
MFBB 2021/10/27 1,7% HUF összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	585 000 000	589 935 645	592 117 695	2 182 050	0,3027 %	1 055 035	1 055 035	1 127 015		
MFBB 2021/12/08 2,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 591 000	532 296 187	597 156 852	64 860 665	0,1497 %	93 544 982	93 544 982	28 684 316		
MFBB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	3 200 000	1 146 790 984	1 224 935 787	78 144 803	0,7158 %	70 651 476	70 651 476	7 493 327		
MHPSA 6 1/4 09/19/29 összesen	USD	MHP Lux S.A.	2 500 000	746 575 895	777 224 700	30 648 805	1,7535 %	17 547 902	17 547 902	13 100 903		
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	MOL Nyrt.	3 650 000	1 219 382 429	1 432 470 932	213 088 504	1,7764 %	230 972 401	230 972 401	17 883 897		
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	547 668 126	28 521 252	0,3452 %	26 535 436	26 535 436	1 985 816		
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD összesen	USD	NOVOLIPET STEEL	2 250 000	654 062 568	762 003 808	107 941 240	0,3917 %	105 876 133	105 876 133	2 065 107		
OTP alárendelt kötvény PERP FRN összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 504 000	451 121 494	489 087 791	37 966 297	0,3588 %	33 258 797	33 258 797	4 707 500		
OTP HB 2,875% 07/15/29 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2 682 000	884 694 921	1 011 200 206	126 505 286	1,3312 %	113 205 382	113 205 382	13 299 904		
PEMEX 6 5/8 06/15/35 összesen	USD	Petroleos Mexicanos	2 500 000	674 053 425	738 820 656	64 767 231	0,276 %	62 055 366	62 055 366	2 711 865		
REPHUN 2032/04/28 1,625% összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	345 465 500	402 945 419	57 479 919	1,0997 %	52 862 469	52 862 469	4 617 450		
ROMANI EUR 2026/12/08 2% összesen	EUR	Román Állam	3 326 000	1 198 254 734	1 300 391 340	102 136 606	0,126 %	102 323 894	102 323 894	187 288		
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5% összesen	EUR	Román Állam	2 061 000	758 759 714	917 617 584	158 857 870	2,6082 %	141 221 222	141 221 222	17 636 647		
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625% összesen	EUR	Román Állam	476 000	171 147 699	186 121 131	14 973 432	0,2086 %	14 608 262	14 608 262	365 170		
ROMANI EUR 2050/01/28 3,375% összesen	EUR	Román Állam	272 000	106 234 346	117 641 328	11 406 982	3,1168 %	8 352 073	8 352 073	3 054 909		
SERBIA 05/15/27 3,125 % EUR összesen	EUR	Szerb Állam	1 375 000	479 465 143	575 362 132	95 896 989	1,9692 %	85 797 747	85 797 747	10 099 243		
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR összesen	EUR	Szerb Állam	2 884 000	961 830 189	1 099 527 465	137 697 276	0,7726 %	126 459 573	126 459 573	11 237 703		
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD összesen	USD	Szerb Állam	884 000	249 929 287	280 699 874	30 770 588	1,8528 %	45 983 512	45 983 512	15 212 924		
Turkey 09/10/2026 4,875% USD összesen	USD	Török Állam	2 500 000	728 199 916	762 010 276	33 810 360	1,0969 %	25 590 738	25 590 738	8 219 622		
TURKEY 6 3/4 05/30/40 összesen	USD	Török Állam	1 750 000	525 571 341	559 379 879	33 808 538	0,5625 %	30 832 499	30 832 499	2 976 039		
UKRAIN 4 3/8 01/27/30 összesen	EUR	Ukrán állam	2 500 000	809 932 500	913 005 739	103 073 239	4,0523 %	64 692 573	64 692 573	38 380 666		
ULKER 6.95 10/30/25 összesen	USD	Ulker Bisküvi Sanayi AS	2 000 000	622 968 800	652 118 211	29 149 411	1,1583 %	22 531 040	22 531 040	6 618 372		
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>9 021 301 000</b>	<b>27 615 165 704</b>	<b>29 772 227 962</b>	<b>2 157 062 258</b>		<b>2 046 687 786</b>	<b>2 046 687 786</b>	<b>110 374 472</b>		
D210106 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000 000	249 708 250	249 988 250	280 000		272 514	272 514	7 486		
D210113 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	130 000 000	129 923 690	129 986 870	63 180		55 203	55 203	33 371		
D210303 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	136 990 000	136 844 106	136 923 971	79 865		46 494	46 494	10 857		
D210317 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	63 430 000	63 366 253	63 392 513	26 260		10 508	10 508	15 752		
D210324 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	227 140 000	226 957 152	226 993 495	36 342		16 075	16 075	20 268		
D210331 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	99 940 200	99 930 000	10 200		657	657	10 857		
D210407 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000 000	249 810 500	249 810 500	-		-	-	-		
D210825 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	39 370 000	39 262 047	39 285 945	23 898		14 917	14 917	8 981		
D211020 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000 000	298 819 200	299 233 200	414 000		57 506	57 506	356 494		
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			<b>1 496 930 000</b>	<b>1 494 631 398</b>	<b>1 495 544 743</b>	<b>913 345</b>		-	<b>473 874</b>	<b>439 472</b>		
<b>Total:</b>			<b>10 518 331 000</b>	<b>29 139 191 102</b>	<b>31 306 050 847</b>	<b>2 166 859 745</b>		<b>2 046 687 786</b>	<b>2 047 161 660</b>	<b>119 698 085</b>		

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kőtvény Befektetési Alap, 1111-431
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	32 876 393 542 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.596988	1 871 434 091	2 988 657 786 HUF
C	CZK	1.039365	100 000	103 937 CZK
I	HUF	1.666062	16 205 519 295	26 999 399 888 HUF
P	PLN	1.256942	28 966 580	36 409 311 PLN
R	HUF	1.218598		HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)		
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%		
				0	0,00%		
Egyéb kötelezettségek:				395 101 770	100,00%		
Értékpapír vétel				249 810 500	63,23%		
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				6 266 782	1,59%		
Egyéb kötelezettség				8 907 367	2,25%		
Könyvvizsgálói díj				4 869 237	1,23%		
Vezető forgalmazó díja				3 942 326	1,00%		
PSZAF díj				2 739 523	0,69%		
Letétkezelői díj				525 791	0,13%		
Vagyonkezelői díj				23 317 678	5,90%		
Sikerdíj				94 722 566	23,97%		
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%		
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%		
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%		
				Kötelezettség össz.:	395 101 770 100,00%		
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)		
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 058 012 308	6,18%		
számla				deviza	egyenleg	érték	%
BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi USD				USD	40 968,30	12 182 334	0,04%
Bondmaxx ügyfél EMIR ERSTE bank óvadéki - EUR				EUR	80 000,00	29 210 400	0,09%
Bondmaxx ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR				EUR	1 600 000,00	584 208 000	1,76%
Bondmaxx ügyfél EMIR OTP bank óvadéki - HUF				HUF	193 000 000,00	193 000 000	0,58%
BondMaxx Alap Befszámla - Raiffeisen				HUF	469 369 846,79	469 369 847	1,41%
BondMaxx Alap EUR - Raiffeisen				EUR	696 461,04	254 298 820	0,76%
BondMaxx Alap PLN - Raiffeisen				PLN	98 217,51	7 787 666	0,02%
BondMaxx Alap RON - Raiffeisen				RON	6 155 306,68	461 586 448	1,39%
BondMaxx Alap USD - Raiffeisen				USD	155 934,87	46 368 793	0,14%
II/2. Egyéb követelés:				26 676 164	0,08%		
Bankszámlák kamata				-3 191	0,00%		
Átmenő befektetési jegy jegyzés				25 127 684	0,08%		
Egyéb követelés				718 086	0,00%		
Befektetési jegy jegyzés				833 585	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	Devizanem	Mennyiség	31 306 050 844 94,08%
II/4.1. Állampapírok:						20 401 848 508 61,31%	
II/4.1.1. Kőtvények:						8 965 500 881 26,94%	
2021B				HU0000403100	HUF	400 000 000	408 857 600 1,23%
2021C				HU0000403464	HUF	850 000 000	853 485 000 2,56%
2022B				HU0000403266	HUF	530 310 000	544 204 122 1,64%
2023B				HU0000403456	HUF	2 500 000 000	2 500 405 000 7,51%
2024C				HU0000403571	HUF	94 000 000	99 995 226 0,30%
2026E				HU0000404611	HUF	1 955 960 000	1 980 479 915 5,95%
2027A				HU0000403118	HUF	400 000 000	441 576 800 1,33%
2027B				HU0000404157	HUF	500 000 000	487 873 500 1,47%
2028A				HU0000402532	HUF	900 000 000	1 245 678 300 3,74%
REPHUN 2032/04/28 1,625%				XS2161992511	EUR	1 000 000	402 945 419 1,21%



II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 495 544 743	4,49%
D210106	HU0000523303	HUF	250 000 000	249 988 250	0,75%
D210113	HU0000523311	HUF	130 000 000	129 986 870	0,39%
D210303	HU0000523386	HUF	136 990 000	136 923 971	0,41%
D210317	HU0000523402	HUF	63 430 000	63 392 513	0,19%
D210324	HU0000523410	HUF	227 140 000	226 993 495	0,68%
D210331	HU0000523428	HUF	100 000 000	99 930 000	0,30%
D210407	HU0000523501	HUF	250 000 000	249 810 500	0,75%
D210825	HU0000523253	HUF	39 370 000	39 285 945	0,12%
D211020	HU0000523329	HUF	300 000 000	299 233 200	0,90%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				9 940 802 884	29,87%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	XS1678623734	USD	2 000 000	636 730 426	1,91%
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	XS1044540547	USD	3 000 000	991 192 764	2,98%
IVYCST 4 7/8 01/30/32 EUR	XS2264871828	EUR	476 000	179 675 688	0,54%
KAZAKS 1,5 09/30/34	XS2050933626	EUR	1 500 000	579 910 968	1,74%
KAZAKS 2,375 11/09/28	XS1901718335	EUR	2 000 000	841 536 289	2,53%
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	XS1934867547	EUR	3 326 000	1 300 391 340	3,91%
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5%	XS1970549561	EUR	2 061 000	917 617 584	2,76%
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625%	XS2258400162	EUR	476 000	186 121 131	0,56%
ROMANI EUR 2050/01/28 3,375%	XS2109813142	EUR	272 000	117 641 328	0,35%
SERBIA 05/15/27 3,125 % EUR	XS2170186923	EUR	1 375 000	575 362 132	1,73%
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR	XS2015296465	EUR	2 884 000	1 099 527 465	3,30%
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD	XS0680231908	USD	884 000	280 699 874	0,84%
Turkey 09/10/2026 4,875% USD	US900123CK49	USD	2 500 000	762 010 276	2,29%
TURKEY 6 3/4 05/30/40	US900123BG46	USD	1 750 000	559 379 879	1,68%
UKRAIN 4 3/8 01/27/30	XS2010033343	EUR	2 500 000	913 005 739	2,74%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				10 865 924 196	32,65%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				6 321 795 386	19,00%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	250 000 000	244 310 750	0,73%
MFB 2021/09/22 0,01% EUR	HU0000359328	EUR	500 000	182 847 245	0,55%
MFB 2021/10/27 1,7% HUF	HU0000358478	HUF	585 000 000	592 117 695	1,78%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	1 591 000	597 156 852	1,79%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	3 200 000	1 224 935 787	3,68%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	3 650 000	1 432 470 932	4,30%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	547 668 126	1,65%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 504 000	489 087 791	1,47%
OTP HB 2,875% 07/15/29	XS2022388586	EUR	2 682 000	1 011 200 206	3,04%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				4 544 128 810	13,66%
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	XS1425367494	EUR	2 200 000	869 684 817	2,61%
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	XS1595714087	USD	1 000 000	402 281 989	1,21%
LUKOIL 4 3/4 11/02/26	XS1514045886	USD	1 000 000	341 994 628	1,03%
MHPSA 6 1/4 09/19/29	XS2010044894	USD	2 500 000	777 224 700	2,34%
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD	XS1843435337	USD	2 250 000	762 003 808	2,29%
PEMEX 6 5/8 06/15/35	US706451BG56	USD	2 500 000	738 820 656	2,22%
ULKER 6,95 10/30/25	XS2241387500	USD	2 000 000	652 118 211	1,96%
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:				38 278 142	0,12%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				38 278 142	0,12%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat	HU0000718416	USD	100 000	38 278 142	0,12%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-115 330 523	-0,35%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-115 330 523	-0,35%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás			9		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-115 330 523	-0,35%
CZK/HUF 21.03.29 Forward Vétel			104 000	9 779	0,00%
EUR/HUF 21.01.22 Forward Eladás			6 000 000	8 826 754	0,03%
EUR/HUF 21.01.27 Forward Eladás			1 400 000	327 416	0,00%
EUR/HUF 21.01.29 Forward Eladás			4 400 000	-7 445 142	-0,02%
EUR/HUF 21.02.01 Forward Eladás			7 370 000	-22 182 817	-0,07%
EUR/HUF 21.02.10 Forward Eladás			460 000	-2 130 694	-0,01%
EUR/HUF 21.02.19 Forward Eladás			6 089 500	-18 629 590	-0,06%
EUR/HUF 21.02.24 Forward Eladás			2 645 000	-15 391 869	-0,05%
EUR/HUF 21.02.25 Forward Eladás			8 916 690	-38 380 806	-0,12%
EUR/HUF 21.03.03 Forward Eladás			520 000	-3 914 963	-0,01%
EUR/HUF 21.03.16 Forward Eladás			1 400 000	-16 078 378	-0,05%
PLN/HUF 21.01.07 Forward Vétel			10 557 000	7 659 095	0,02%
PLN/HUF 21.01.26 Forward Vétel			1 955 000	-1 510 006	0,00%
PLN/HUF 21.01.29 Forward Vétel			23 806 000	-38 268 830	-0,12%
USD/HUF 21.02.01 Forward Eladás			6 000 000	37 253 964	0,11%
USD/HUF 21.02.19 Forward Eladás			1 100 000	7 482 875	0,02%
USD/HUF 21.02.26 Forward Eladás			4 050 000	23 879 678	0,07%
USD/HUF 21.03.16 Forward Eladás			10 000 000	-30 819 844	-0,09%
USD/HUF 21.06.17 Forward Eladás			950 000	-6 017 144	-0,02%
Eszközök összesen:				33 275 408 793	100,00%

---

**AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2020. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális 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

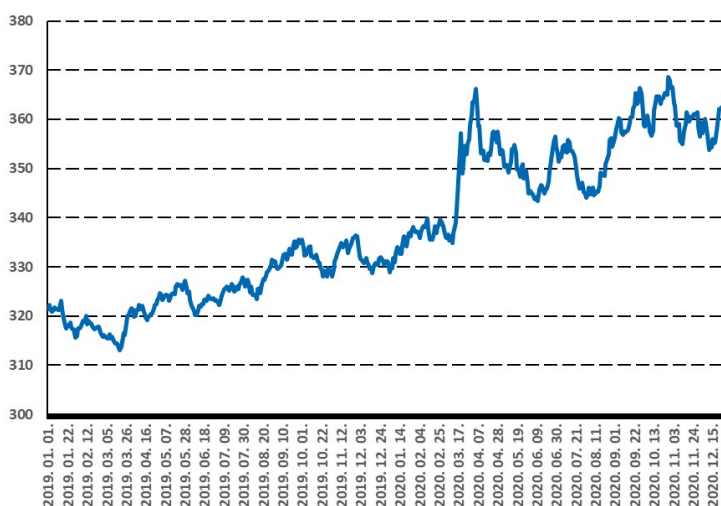
Forrás: Bloomberg

## 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 befektetési célja, hogy elsősorban a közép-kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket.

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacra, valamint a vállalati- és jelzálogkötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap benchmarkja RMAX + 1%.

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

A Kbftv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 2,98 milliárd HUF („A” sorozat), 27 milliárd HUF („I” sorozat), 36,41 millió PLN („P” sorozat) és 103,93 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.