

AEGON Lengyel 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	13 063 825	15 877 390
I. Követelések	207 292	3 630
1. Követelések	207 292	3 630
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 886 186	15 031 946
1. Értékpapírok	10 632 335	14 639 158
2. Értékpapírok értékelési különbözete	253 851	392 788
a.) kamatokból, osztalékokból	161 268	125 294
b.) egyéb	92 583	267 494
III. Pénzeszközök	1 970 347	841 814
1. Pénzeszközök	1 970 347	841 814
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 315	-64 536
Eszközök összesen (A+B+C+D)	13 066 140	15 812 854
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	13 011 957	15 762 201
I. Indulótőke	9 895 100	11 163 776
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	26 135 839	30 107 438
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	16 240 739	18 943 662
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 116 857	4 598 425
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 710 843	2 166 978
2. Értékelési különbözet tartaléka	256 166	328 252
3. Előző év(ek) eredménye	269 112	1 149 848
4. Üzleti év eredménye	880 736	953 347
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	51 098	46 184
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	51 098	46 184
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 085	4 469
Források összesen (E+F+G+H)	13 066 140	15 812 854

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 099 692	1 169 405
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	121 324	96 819
III. Egyéb bevételek	20	148
IV. Működési költségek	91 572	112 415
V. Egyéb ráfordítások	6 080	6 972
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	880 736	953 347

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.518/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. április 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-220.

A Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-266/2009. sz. határozata alapján (2010. február 1.) az Alap neve megváltozott Aegon Közép-Európai Kötvény Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet KE-III-50045/2011. sz. határozata alapján (2011. november 17.) Aegon Lengyel Kötvény 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és 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.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket.

Számviteli politika

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **3.630 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	207 292	3 630	-203 662	-98%
Összesen:	207 292	3 630	-203 662	-98%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	10 632 335	14 639 158	4 006 823	38%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	161 268	125 294	-35 974	-22%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	92 583	267 494	174 911	189%
Összesen:	10 886 186	15 031 946	4 145 760	38%

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 2020.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **841 814 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	1 735 983	155 162	-1 580 821	-91%
TRY	21	16	-5	-22%
PLN	234 340	652 680	418 340	179%
EUR	0	33 953	33 953	0%
USD	3	3	0	-1%
Összesen:	1 970 347	841 814	-1 128 533	-57%

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.

adatok eFt-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2020.07.24	1 050 000	4,4174	2021.01.28	4,6075	- 15 826
Deviza határidő Eladás	2020.08.06	1 100 000	4,4173	2021.01.28	4,6075	- 16 589
Deviza határidő Eladás	2020.08.07	650 000 000	78,56493	2021.01.08	79,2959	6 048
Deviza határidő Eladás	2020.10.05	1 500 000	4,508525	2021.01.28	4,6075	- 11 772
Deviza határidő Eladás	2020.10.14	600 000 000	81,1325	2021.03.16	79,3957	- 12 844
Deviza határidő Eladás	2020.12.07	600 000	4,47855	2021.01.28	4,6075	- 6 135
Deviza határidő Eladás	2020.12.15	600 000	4,451575	2021.01.28	4,6075	- 7 418
összesen:						-64 536

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	9 895 100	11 163 776	1 268 676	13%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	26 135 839	30 107 438	3 971 599	15%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	16 240 739	18 943 662	2 702 923	17%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	1 710 843	2 166 978	456 135	27%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	256 166	328 252	72 086	28%
Előző évek eredményből	269 112	1 149 848	880 736	327%
Üzleti év eredményéből	880 736	953 347	72 611	8%
Összesen:	13 011 957	15 762 201	2 750 244	21%

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.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jutalék)	6 058	8 656	2 598	43%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	5 429	8 169	2 740	50%
Raiffeisen jutalék	0	5	5	0%
Aegon forg jut.	506	968	462	91%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj, forg jut)	688	92	-596	-87%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	248	224	-24	-9%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	37 471	26 769	-10 702	-29%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	698	1 300	602	86%
Összesen:	51 098	46 184	-4 914	-10%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	698	325	-373	-53%
Felügyeleti díj	796	1 339	543	68%
Letétkezelési és tranzakciós díj	0	892	892	0%
Befektetési alapok különadója	1 591	1 913	322	20%
Összesen:	3 085	4 469	1 384	45%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 15.812.854 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 953.347 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	2 757	2 438	-319	-12%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	686 374	754 444	68 070	10%
Kötvények árában felhalmozott kamat	251 574	304 338	52 764	21%
Kötvények kapott kamata	11 500	42 599	31 099	270%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	10 840	27 823	16 983	157%
Származékos ügyletek nyeresége	108 771	22 241	-86 530	-80%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	27 876	15 522	-12 354	-44%
Összesen:	1 099 692	1 169 405	69 713	6%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2019	2020	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	93 083	93 707	624	1%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	4 896	0	-4 896	-100%
Fizetendő kamatok	8	99	91	1131%
Származékos ügyletek vesztesége	23 337	3 014	-20 323	-87%
Összesen:	121 324	96 819	-24 505	-20%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2020-ban összesítve **19 227 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	22 241	3 014
Összesen:	22 241	3 014

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	49 974	59 007	9 033	18%
Letétkezelői díj	7 738	9 154	1 416	18%
Könyvvizsgálói díj	1 396	1 625	229	16%
Keler díj	13	28	15	118%
Felügyeleti díj	3 040	4 819	1 779	59%
Tranzakciós díjak	412	352	-60	-15%
Bankköltség	85	106	21	25%
Főforgalmazói jutalék	6 086	6 982	896	15%
Forgalmazói jutalék	21 312	27 360	6 048	28%
Ügynöki jutalék	1 516	2 981	1 465	97%
Összesen:	91 572	112 415	20 843	23%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 148 e Ft** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **6 972 e Ft** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

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

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a 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 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	880 736	953 347
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 +/-	-325 037	-3 803 161
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-13 206	-4 914
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	719	1 385
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	543 212	-2 853 343
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-5 350 754	3 971 599
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 928 536	-2 246 788
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	577 782	1 724 811
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	1 120 993	-1 128 533

"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
2027A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	290 000 000	312 273 380	320 143 180	7 869 800	0,5342 %	1 549 180	1 549 180	6 320 620
2030A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	270 000 000	283 000 918	296 740 530	13 739 612	1,0849 %	2 929 230	2 929 230	10 810 382
BGOSK 07/03/25 1,25% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	25 000 000	1 971 073 997	2 041 814 630	70 740 633	0,6199 %	12 287 968	12 287 968	58 452 666
BGOSK 2027/04/27 1,875% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	10 000 000	774 424 120	830 316 951	55 892 831	1,2740 %	10 101 546	10 101 546	45 791 285
BGOSK 2030/06/05 2,125% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	14 000 000	1 101 276 508	1 136 055 385	34 778 877	1,2168 %	13 507 210	13 507 210	21 271 667
BSTDBK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	600 000 000	600 000 000	603 984 000	3 984 000	0,5040 %	3 024 000	3 024 000	960 000
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	547 668 126	28 521 252	0,3452 %	1 827 622	1 827 622	26 693 630
PKNPW 2,5% 2023/06/07 összesen	EUR	Orlen Capital AB	2 000 000	723 453 473	771 813 985	48 360 512	1,4178 %	10 353 626	10 353 626	38 006 886
POLGB 2021/07/25 1,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	38 000 000	3 069 015 536	3 065 997 931	3 017 605	0,7623 %	22 968 251	22 968 251	25 985 857
POLGB 2025/04/25 0,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	37 000 000	2 939 692 860	2 992 659 835	52 966 975	0,5137 %	15 070 571	15 070 571	37 896 404
POLGB 2025/07/25 3,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	3 500 000	315 921 090	316 852 196	931 106	1,4158 %	3 929 057	3 929 057	2 997 951
POLGB 2027/07/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	2 000 000	173 055 036	177 845 884	4 790 848	1,0890 %	1 726 936	1 726 936	3 063 912
POLGB 2028/04/25 2,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	16 200 000	1 420 491 952	1 476 807 903	56 315 951	1,8836 %	24 194 804	24 194 804	32 121 146
ROMANI EUR 2025/10/29 2,75% összesen	EUR	Román Állam	1 000 000	393 545 853	406 715 386	13 169 533	0,4747 %	1 733 272	1 733 272	11 436 261
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625% összesen	EUR	Román Állam	119 000	42 786 925	46 530 283	3 743 358	0,2086 %	90 638	90 638	3 652 720
Kamatozó papírok összesen:			1 310 269 000	14 639 158 522	15 031 946 204	392 787 683		125 293 912	125 293 912	267 493 771
Total:			1 310 269 000	14 639 158 522	15 031 946 204	392 787 683		125 293 912	125 293 912	267 493 771

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220
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:	15 761 993 231 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.889902	483 019 707	912 859 910 HUF
I	PLN	1.407173	89 181 062	125 493 183 PLN
P	PLN	1.25012	49 421 704	61 783 061 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				48 947 995	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				16 461 936	33,63%	
Egyéb kötelezettség				6 104 171	12,47%	
Könyvvizsgálói díj				1 625 192	3,32%	
Tranzakciós (lk.) díj				40 000	0,08%	
Vezető forgalmazó díja				1 925 539	3,93%	
PSZAF díj				1 338 904	2,74%	
Letétkezelői díj				1 060 033	2,17%	
Vagyonkezelői díj				10 085 047	20,60%	
Sikerdíj					0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				10 307 173	21,06%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
Kötelezettség össz.:			48 947 995	100,00%		
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:		deviza	egyenleg	841 813 726	5,32%	
számla			érték		%	
Lengyel Kötvény Alap Befszámla - Unicredit		HUF	155 161 634,38	155 161 634	0,98%	
Lengyel Kötvény Alap EUR számla - Unicredit		EUR	92 987,43	33 952 500	0,21%	
Lengyel Kötvény Alap PLN számla - Unicredit		PLN	8 231 558,50	652 680 273	4,13%	
Lengyel Kötvény Alap USD számla - Unicredit		USD	9,95	2 959	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap TRY számla - Unicredit		TRY	412,07	16 359	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				3 630 003	0,02%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 880 005	0,02%	
Befektetési jegy jegyzés				749 998	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	15 031 946 204	95,06%
II/4.1. Állampapírok:				9 100 293 127	57,55%	
II/4.1.1. Kötvények:				616 883 710	3,90%	
2027A		HU0000403118	HUF	290 000 000	320 143 180	2,02%
2030A		HU0000403696	HUF	270 000 000	296 740 530	1,88%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				8 483 409 417	53,65%	
POLGB 2021/07/25 1,75%		PL0000109153	PLN	38 000 000	3 065 997 931	19,39%
POLGB 2025/04/25 0,75%		PL0000112728	PLN	37 000 000	2 992 659 835	18,93%
POLGB 2025/07/25 3,25%		PL0000108197	PLN	3 500 000	316 852 196	2,00%
POLGB 2027/07/25 2,5%		PL0000109427	PLN	2 000 000	177 845 884	1,12%
POLGB 2028/04/25 2,75%		PL0000107611	PLN	16 200 000	1 476 807 903	9,34%
ROMANI EUR 2025/10/29 2,75%		XS1312891549	EUR	1 000 000	406 715 386	2,57%
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625%		XS2258400162	EUR	119 000	46 530 283	0,29%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				5 931 653 078	37,51%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				547 668 126	3,46%	
MOL 2027/10/08 1,5%		XS2232045463	EUR	1 450 000	547 668 126	3,46%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	

II/4.2.3. Külföldi kötvények:				5 383 984 951	34,05%
BGOSK 07/03/25 1.25%	PL0000500286	PLN	25 000 000	2 041 814 630	12,91%
BGOSK 2027/04/27 1.875%	PL0000500260	PLN	10 000 000	830 316 951	5,25%
BGOSK 2030/06/05 2.125%	PL0000500278	PLN	14 000 000	1 136 055 385	7,18%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	600 000 000	603 984 000	3,82%
PKNPW 2,5% 2023/06/07	XS1429673327	EUR	2 000 000	771 813 985	4,88%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-64 536 528	-0,41%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-64 536 528	-0,41%
II/6.1.1. Futúres:					%
II/6.1.2. Forward:				-64 536 528	-0,41%
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás			4 850 000	-57 739 969	-0,37%
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás			650 000 000	6 047 616	0,04%
HUF/PLN 21.03.16 Forward Eladás			600 000 000	-12 844 175	-0,08%
Eszközök összesen:				15 812 853 405	100,00%

AEGON Lengyel 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

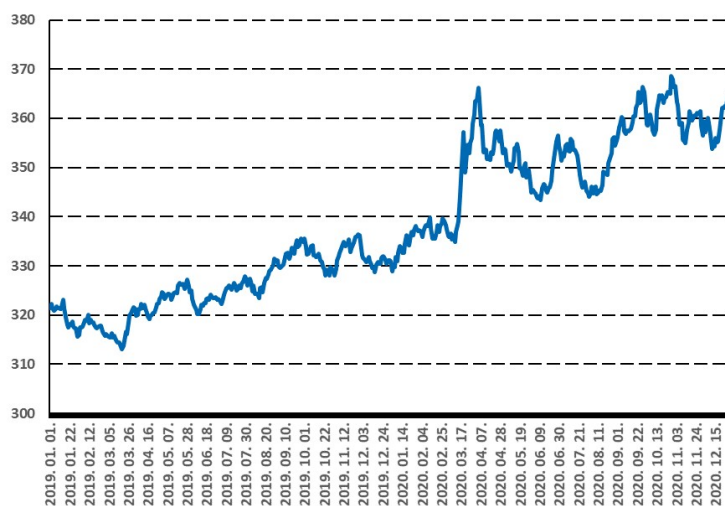
Forrás: Bloomberg

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

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyünk a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázattal szembe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 912,86 millió forint („A” sorozat), 125,49 millió PLN („I” sorozat) és 61,78 millió PLN („P” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.