

**AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú  
Befektetési Alap**  
(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return 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 Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return 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>	27 615 096	27 010 452
I. Követelések	17 058	16 940
1. Követelések	17 058	16 940
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	25 526 753	24 553 684
1. Értékpapírok	24 761 950	23 089 789
2. Értékpapírok értékelési különbözete	764 803	1 463 895
a.) kamatokból, osztalékokból	212 785	226 268
b.) egyéb	552 018	1 237 627
III. Pénzeszközök	2 071 285	2 439 828
1. Pénzeszközök	2 071 285	2 439 828
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	220 144	- 58 302
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>27 835 240</b>	<b>26 952 150</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	27 480 910	26 478 077
I. Indulótőke	17 756 744	16 741 307
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	82 375 507	83 934 088
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	64 618 763	67 192 781
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 724 166	9 736 770
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülöbözete	167 901	- 965 557
2. Értékelési különbözet tartaléka	984 947	1 405 593
3. Előző év(ek) eredménye	8 162 163	8 571 318
4. Üzleti év eredménye	409 155	725 416
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	343 898	465 884
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	343 898	465 884
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	10 432	8 189
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>27 835 240</b>	<b>26 952 150</b>

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap)

**2020.év**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 761 536	5 351 953
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 682 332	3 935 046
III. Egyéb bevételek	92	636
IV. Működési költségek	655 407	678 872
V. Egyéb ráfordítások	14 734	13 255
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>409 155</b>	<b>725 416</b>

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú  
Befektetési Alap  
(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap)**

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

---

## ***I. Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Express Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-318/2020. számú határozata alapján 2020. Szeptember 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

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 eredmény kimutatást 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  
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az alap 2003 végén indult.

**Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig:** Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében.

**Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől:** Az Átalakulást követően az Alap célja továbbra is az, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében

## Számviteli politika

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

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

*Származékos ügyletek:* A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési 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 **16.940 e Ft**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből, befektetési jegy forgalmazásából, származékos ügyletekből ered.

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	14 823	14 553	-270	-2%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	2 235	2 387	152	7%
<b>Összesen:</b>	<b>17 058</b>	<b>16 940</b>	<b>-118</b>	<b>-1%</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	24 761 950	23 089 789	-1 672 161	-7%
Értékkülönbözlet kamatból	212 785	226 268	13 483	6%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	552 018	1 237 627	685 609	124%
<b>Összesen:</b>	<b>25 526 753</b>	<b>24 553 684</b>	<b>-973 069</b>	<b>-4%</b>

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2020. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következőképpen változott 2019-ről 2020-ra.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	646 146	233 140	-413 006	-64%
USD	1 098 850	1 022 022	-76 828	-7%
EUR	301 507	902 479	600 972	199%
JPY	12	12	0	0%
GBP	190	11 958	11 768	6194%
RON	252	23 973	23 721	9413%
PLN	24 082	229 382	205 300	853%
TRY	236	187	-49	-21%
CHF	8	9	1	13%
CZK	2	16 666	16 664	833200%
Lekötött betét	0	0	0	0%
Erste óvadéki EUR	0	0	0	0%
<b>Összesen:</b>	<b>2 071 285</b>	<b>2 439 828</b>	<b>368 543</b>	<b>18%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolást 2020-ban nem számolt el.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **58 302 e Ft volt.**

Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	adatok eFt-ban
					Értékelési különbözete
Futures Vétel	46	2021.04.28	1 048,90	1 079,20	20 723
Futures Vétel	7	2021.03.19	13 653,50	13 746,00	5 911
Futures Vétel	65	2021.03.19	1 270,252942	1 288,20	17 345
Futures Eladás	22	2021.03.22	214,09375	213,5625	3 476
Futures Vétel	23	2021.02.24	1 816,343479	1 895,10	53 864
Deviza határidős Vétel	18 000 000	2021.02.24	8,0175	7,6939	28 843
Deviza határidős Vétel	11 000 000	2021.02.24	8,1426	7,6939	24 064
Deviza határidős Vétel	8 000 000	2021.02.24	8,202	7,6939	19 675
Deviza határidős Eladás	17 500 000	2021.01.29	80,43	79,3315	19 224
Deviza határidős Eladás	2 050 000	2021.02.19	304,42	297,6103	13 960
Deviza határidős Eladás	2 000 000	2021.02.03	368,98	365,5909	6 778
Deviza határidős Eladás	1 250 000	2021.03.18	301,79	297,6852	5 131
Deviza határidős Eladás	800 000	2021.02.25	303,17	297,6403	4 424
Deviza határidős Eladás	3 800 000	2021.01.22	80,19	79,3215	3 300
Deviza határidős Eladás	2 000 000	2021.01.29	366,81	365,5231	2 574
Deviza határidős Vétel	105 000	2021.04.07	359,06	366,427	774
Deviza határidős Vétel	130 000	2021.03.02	360,49	365,9452	709
Deviza határidős Eladás	4 800 000	2021.01.27	365,64	365,496	691
Deviza határidős Vétel	117 000	2021.02.04	297,22	297,5352	37
Deviza határidős Vétel	314 000	2021.03.29	13,789	13,8832	30
Deviza határidős Vétel	305 000	2021.03.03	79,93	79,3774	- 169



adatok eFt-ban

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	628 000	2021.02.22	366,38	365,8487	- 334
Deviza határidő Vétel	278 000	2021.01.29	80,94	79,3315	- 447
Deviza határidő Eladás	800 000	2021.02.09	296,51	297,5602	- 840
Deviza határidő Eladás	600 000	2021.02.16	294,12	297,5953	- 2 085
Deviza határidő Vétel	148 000	2021.01.20	311,67	297,4601	- 2 103
Deviza határidő Eladás	340 000	2021.02.04	357,00	365,6045	- 2 926
Deviza határidő Eladás	2 970 000	2021.02.08	296,51	297,5552	- 3 104
Deviza határidő Eladás	510 000	2021.06.17	291,70	298,0563	- 3 242
Deviza határidő Eladás	3 257 000	2021.02.08	296,51	297,5552	- 3 404
Deviza határidő Vétel	241 000	2021.01.20	311,725	297,4601	- 3 438
Deviza határidő Eladás	500 000	2021.03.18	358,35	366,1592	- 3 905
Deviza határidő Eladás	500 000	2021.02.04	357,60	365,6045	- 4 002
Deviza határidő Eladás	1 500 000	2021.02.01	362,68	365,5638	- 4 326
Deviza határidő Eladás	540 000	2021.02.16	356,71	365,7673	- 4 891
Deviza határidő Vétel	135 000 000	2021.02.08	74,754	75,4647	- 5 083
Deviza határidő Eladás	1 900 000	2021.02.19	362,76	365,808	- 5 791
Deviza határidő Vétel	3 909 000	2021.01.29	80,945	79,3315	- 6 307
Deviza határidő Eladás	850 000	2021.02.16	356,79	365,7673	- 7 631
Deviza határidő Eladás	800 000	2021.02.16	356,14	365,7673	- 7 702
Deviza határidő Eladás	2 550 000	2021.02.10	361,30	365,6859	- 11 184
Deviza határidő Eladás	25 000 000	2021.01.06	74,48	74,976	- 12 400
Deviza határidő Eladás	2 800 000	2021.02.24	360,05	365,8759	- 16 313
Deviza határidő Eladás	2 000 000	2021.02.16	356,08	365,7673	- 19 375
Deviza határidő Eladás	4 500 000	2021.01.22	357,32	365,4282	- 36 487
Deviza határidő Eladás	6 200 000	2021.02.12	359,48	365,713	- 38 645
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2021.03.11	357,97	366,0656	- 40 478
Deviza határidő Eladás	6 800 000	2021.06.17	291,70	298,0563	- 43 223
<b>Összesen:</b>	<b>282 292 045</b>	-			<b>-58 302</b>

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

**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	17 756 744	16 741 307	-1 015 437	-6%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	82 375 507	83 934 088	1 558 581	2%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	64 618 763	67 192 781	2 574 018	4%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	167 901	-965 557	-1 133 458	-675%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	984 947	1 405 593	420 646	43%
Előző évek eredményből	8 162 163	8 571 318	409 155	5%
Üzleti év eredményéből	409 155	725 416	316 261	77%
<b>Összesen:</b>	<b>27 480 910</b>	<b>26 478 077</b>	<b>-1 002 833</b>	<b>-4%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére sem 2020-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	19 021	19 145	124	1%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. Főforg.jut.)	3 545	3 399	-146	-4%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Aegon, OTP, )	30 907	28 714	-2 193	-7%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt.(mb.díjak)	293	66	-227	-77%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt.(Sikerdíj)	229 006	299 548	70 542	31%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	2 585	2 006	-579	-22%
PWC (audit díj)	2 330	3 625	1 295	56%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	8 442	9 163	721	9%
Napi elszámolású szárm. ügyl. miatti átsorolás	46 635	100 218	53 583	115%
Unicredit Bank (Letétkezelői díj)	1 134	0	-1 134	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>343 898</b>	<b>465 884</b>	<b>121 986</b>	<b>35%</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				
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	2 330	906	-1424	-61%
Jutalékok	2 906	262	-2644	-91%
Különadó	3 452	3 357	-95	-3%
Letétkezelői díj	0	1 312	1312	0%
Felügyeleti díj	1 744	2 352	608	35%
<b>Összesen:</b>	<b>10 432</b>	<b>8 189</b>	<b>-2 243</b>	<b>-22%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 26 952 150 eFt.**

**III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz****Az Alap tárgyévi eredménye 725 416 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	1 553	2 014	461	30%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	5 431	36 297	30 866	568%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	1 079 832	1 387 439	307 607	28%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	0	219 961	219 961	0%
Kötvények árában felhalmozott kamat	135 941	-5 712	-141 653	-104%
Kötvények kapott kamata	601 084	752 876	151 792	25%
Részvények osztaléka	36 335	16 725	-19 610	-54%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	30 685	0	-30 685	-100%
Határidős ügyletek nyeresége	870 675	2 942 353	2 071 678	238%
<b>Összesen:</b>	<b>2 761 536</b>	<b>5 351 953</b>	<b>2 590 417</b>	<b>94%</b>

**A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:**

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	324 327	929 516	605 189	187%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	194	242	48	25%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	0	103 519	103 519	0%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	0	39 857	39 857	0%
Fizetendő kamatok	751	4 131	3 380	450%
Fizetendő opciós díj	14 410	18 645	4 235	29%
Határidős ügyletek vesztesége	1 342 650	2 839 136	1 496 486	111%
<b>Összesen:</b>	<b>1 682 332</b>	<b>3 935 046</b>	<b>2 252 714</b>	<b>134%</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	236 156	214 065	-22 091	-9%
Vezető forgalmazói díjak	14 942	13 329	-1 613	-11%
Letétkezelői díj	11 860	13 473	1 613	14%
Könyvvizsgálói díj	4 661	4 531	-130	-3%
Kéler díj	1 273	636	-637	-50%
Felügyeleti díj	7 433	9 179	1 746	23%
Megbízási díj	293	4 009	3 716	1268%
Bankköltség	255	529	274	107%
Ügynöki jutalékok	4 129	4 067	-62	-2%
Sikerdíj	229 006	299 548	70 542	0%
Tranzakciós díjak	480	735	255	53%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	144 919	114 771	-30 148	-21%
<b>Összesen:</b>	<b>655 407</b>	<b>678 872</b>	<b>23 465</b>	<b>4%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 636** eFt büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **13 254** eFt értékben, és elszámolt **1** eFt kerekítési különbözetet.

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 jegyforgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

A Money Maxx alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2020-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfólió jelentésben a mérleg fordulónapon 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.).

Budapest, 2021. április 28.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap)  
**2020.év**

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény +/-	409 155	725 416
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-	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 -/+	3 240 297	1 672 279
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-303 387	121 986
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 016	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 046	-2 243
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>3 346 035</b>	<b>2 517 438</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 +	12 607 521	1 558 581
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-18 388 495	-3 707 476
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>-5 780 974</b>	<b>-2 148 895</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-2 434 939</b>	<b>368 543</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."



# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap, 1111-129
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:	26 477 034 915 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.789887	4 519 427 953	12 608 693 294 HUF
C	CZK	1.05046	300 000	315 138 CZK
E	EUR	1.056684	815 822	862 066 EUR
I	HUF	1.109918	11 132 749 796	12 356 439 388 HUF
P	PLN	1.250118	3 666 656	4 583 753 PLN
R	HUF	1.282365	530 471 900	680 258 598 HUF
U	USD	1.129277	443 895	501 280 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				370 440 454	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				1 696 976	0,46%
Bizományosi díj				66 266	0,02%
Egyéb kötelezettség				28 446 803	7,68%
Könyvvizsgálói díj				4 530 594	1,22%
Vezető forgalmazó díja				3 399 277	0,92%
PSZAF díj				2 352 568	0,64%
Letétkezelői díj				1 175 121	0,32%
Vagyonkezelői díj				28 846 025	7,79%
Sikerdíj				299 548 282	80,86%
Tranzakciós (lk.) díj				70 000	0,02%
Befektetési jegy visszaváltás				308 542	0,08%
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
Kötelezettség össz.:			370 440 454	100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
III/1. Folyószámla, készpénz:				2 439 827 611	9,09%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MoneyMaxx befizetés - Unicredit	HUF	60 248 256,25	60 248 256	0,22%	
MoneyMaxx EUR befizetés - Unicredit	EUR	752 049,36	274 595 783	1,02%	
MoneyMaxx USD befizetés - Unicredit	USD	2 265 126,51	673 558 019	2,51%	
MoneyMaxx PLN befizetés - Unicredit	PLN	2 892 948,29	229 381 870	0,85%	
MoneyMaxx TRY befizetés - Unicredit	TRY	4 699,83	186 583	0,00%	
MoneyMaxx JPY befizetés - Unicredit	JPY	4 407,00	12 720	0,00%	
MoneyMaxx GBP befizetés - Unicredit	GBP	29 441,64	11 958 017	0,04%	
MoneyMaxx CZK befizetés - Unicredit	CZK	1 201 584,65	16 665 979	0,06%	
MoneyMaxx RON befizetés - Unicredit	RON	319 685,57	23 973 221	0,09%	
MoneyMaxx RUB befizetés - Unicredit	RUB	10	40	0,00%	
MoneyMaxx CHF befizetés - Unicredit	CHF	25,85	8 722	0,00%	
Moneymaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	12	0,00%	
Moneymaxx USD - óvadéki Rafi	USD	1 171 859,05	348 464 007	1,30%	
Moneymaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	519 615,08	189 727 054	0,71%	
Moneymaxx ügyfél EMIR ERSTE bank óvadéki - EUR	EUR	220 000,00	80 328 600	0,30%	
Moneymaxx margin call - OTP HUF	HUF	172 891 328,00	172 891 328	0,64%	
Moneymaxx ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	980 000,00	357 827 400	1,33%	
II/2. Egyéb követelés:				16 940 531	0,06%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 254 265	0,00%
Egyéb követelés				14 553 736	0,05%
Befektetési jegy jegyzés				1 132 530	0,00%
III/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
III/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
III/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%

II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizane m	Mennyiség	24 553 684 247	91,44%
II/4.1. Állampapírok:				12 852 207 058	47,87%
II/4.1.1. Kötvények:				4 821 900 180	17,96%
2023A	HU0000402383	HUF	250 000	289 484	0,00%
2026D	HU0000403340	HUF	48 030 000	51 811 978	0,19%
2027B	HU0000404157	HUF	531 250 000	518 365 594	1,93%
2028A	HU0000402532	HUF	350 000 000	484 430 450	1,80%
2029A	HU0000404603	HUF	1 350 000 000	1 377 463 050	5,13%
2030A	HU0000403696	HUF	455 080 000	500 150 668	1,86%
2031A	HU0000403001	HUF	494 000 000	552 744 010	2,06%
2033A	HU0000404744	HUF	200 000 000	203 260 600	0,76%
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD	US445545AH91	USD	500 000	166 271 818	0,62%
REPHUN 2025/10/22 1,25% EUR	XS1887498282	EUR	2 500 000	967 112 528	3,60%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				8 030 306 879	29,91%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	XS1678623734	USD	1 000 000	318 365 213	1,19%
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	XS1044540547	USD	1 000 000	330 397 588	1,23%
IVYCS 4 7/8 01/30/32 EUR	XS2264871828	EUR	412 000	155 517 613	0,58%
KAZAKS 1.5 09/30/34	XS2050933626	EUR	1 000 000	386 607 312	1,44%
KAZAKS 2.375 11/09/28	XS1901718335	EUR	1 500 000	631 152 216	2,35%
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	XS1934867547	EUR	1 326 000	518 436 235	1,93%
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5%	XS1970549561	EUR	1 030 000	458 586 177	1,71%
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625%	XS2258400162	EUR	476 000	186 121 131	0,69%
ROMGB 2024/04/29 3,25%	RO1624DBN027	RON	25 500 000	1 996 678 266	7,44%
SERBIA 05/15/27 3,125 % EUR	XS2170186923	EUR	1 375 000	575 362 132	2,14%
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR	XS2015296465	EUR	2 231 000	850 570 657	3,17%
SERBIA 2021/09/28 7,25% USD	XS0680231908	USD	663 000	210 524 906	0,78%
Turkey 09/10/2026 4,875% USD	US900123CK49	USD	1 000 000	304 804 110	1,14%
TURKEY 6 3/4 05/30/40	US900123BG46	USD	1 750 000	559 379 879	2,08%
UKRAIN 4 3/8 01/27/30	XS2010033343	EUR	1 500 000	547 803 444	2,04%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				8 602 471 890	32,04%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				3 863 776 924	14,39%
MFB 2021/09/22 0,01% EUR	HU0000359328	EUR	250 000	91 423 623	0,34%
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	XS1330975977	EUR	635 000	238 337 273	0,89%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	574 188 650	2,14%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	2 600 000	1 020 390 253	3,80%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	547 668 126	2,04%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 750 000	569 084 863	2,12%
OTP HB 2,875% 07/15/29	XS2022388586	EUR	2 182 000	822 684 135	3,06%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				4 738 694 966	17,65%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	650 000 000	654 316 000	2,44%
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	XS1425367494	EUR	2 000 000	790 622 561	2,94%
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	XS1595714087	USD	500 000	201 140 995	0,75%
LUKOIL 4 3/4 11/02/26	XS1514045886	USD	1 000 000	341 994 628	1,27%
MHPSA 6 1/4 09/19/29	XS2010044894	USD	2 500 000	777 224 700	2,89%
NLMKRU 05/30/26 4,7% USD	XS1843435337	USD	1 938 000	656 339 280	2,49%
PEMEX 6 5/8 06/15/35	US706451BG56	USD	2 250 000	664 938 590	2,48%
ULKER 6.95 10/30/25	XS2241387500	USD	2 000 000	652 118 211	2,43%
II/4.3. Részvények:				1 479 406 799	5,51%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				1 436 522 280	5,35%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	321 642	418 134 600	1,56%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	279 809	106 327 420	0,40%
MOL Nyrt. részvény demat	HU0000153937	HUF	156 886	343 580 340	1,28%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	10 000	133 600 000	0,50%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	50 043	372 319 920	1,39%
Waberer's International Nyrt	HU0000120720	EUR	36 800	62 560 000	0,23%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				42 884 519	0,16%
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	4 500	42 884 519	0,16%
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:				1 619 598 500	6,03%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 324 701 170	4,93%
ISHARES DJ EuroBANKS ETF	DE0006289309	EUR	255 000	672 985 708	2,51%
Lyxor MSCI EAST EU Ex Russia	LU1900066462	EUR	104 575	651 715 462	2,43%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				294 897 331	1,10%
Aegon BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 441 599	0,01%
Aegon Lengyel Kötvény Alap	HU0000705256	HUF	3 407 141	6 439 163	0,02%
Aegon Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	25 068 069	0,09%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949	255 157 332	0,95%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747	6 791 168	0,03%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76		0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-159 618 982	-0,59%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-159 618 982	-0,59%



<b>II/6.1.1. Futures:</b>					0,00%
DAX INDEX FUTURE Mar21 Vétel			7		0,00%
GOLD 100 OZ FUTR Feb21 Vétel			23		0,00%
MSCI EmgMkt Mar21 Vétel			65		0,00%
PLATINUM FUTURE Apr21 Vétel			46		0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás			22		0,00%
<b>II/6.1.2. Forward:</b>				-159 618 982	-0,59%
CZK/HUF 21.03.29 Forward Vétel			314 000	29 579	0,00%
EUR/HUF 21.01.22 Forward Eladás			4 500 000	-36 486 900	-0,14%
EUR/HUF 21.01.27 Forward Eladás			4 800 000	691 200	0,00%
EUR/HUF 21.01.29 Forward Eladás			2 000 000	2 573 800	0,01%
EUR/HUF 21.02.01 Forward Eladás			1 500 000	-4 325 700	-0,02%
EUR/HUF 21.02.03 Forward Eladás			2 000 000	6 778 200	0,03%
EUR/HUF 21.02.04 Forward Eladás			840 000	-6 927 780	-0,03%
EUR/HUF 21.02.10 Forward Eladás			2 550 000	-11 184 045	-0,04%
EUR/HUF 21.02.12 Forward Eladás			6 200 000	-38 644 600	-0,14%
EUR/HUF 21.02.16 Forward Eladás			4 190 000	-39 598 087	-0,15%
EUR/HUF 21.02.19 Forward Eladás			1 900 000	-5 791 200	-0,02%
EUR/HUF 21.02.22 Forward Vétel			628 000	-323 656	0,00%
EUR/HUF 21.02.24 Forward Eladás			2 800 000	-16 312 520	-0,06%
EUR/HUF 21.03.02 Forward Vétel			130 000	709 176	0,00%
EUR/HUF 21.03.11 Forward Eladás			5 000 000	-40 478 000	-0,15%
EUR/HUF 21.03.18 Forward Eladás			500 000	-3 904 600	-0,01%
EUR/HUF 21.04.07 Forward Vétel			105 000	773 535	0,00%
PLN/HUF 21.01.22 Forward Eladás			3 800 000	3 300 300	0,01%
PLN/HUF 21.01.29 Forward Eladás			17 500 000	19 223 750	0,07%
PLN/HUF 21.01.29 Forward Vétel			4 187 000	-6 754 334	-0,03%
PLN/HUF 21.03.03 Forward Vétel			305 000	-168 543	0,00%
RON/HUF 21.01.06 Forward Eladás			25 000 000	-12 400 000	-0,05%
RUB/USD 21.02.08 Forward Vétel			135 000 000	-5 082 541	-0,02%
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel			37 000 000	72 581 721	0,27%
USD/HUF 21.01.20 Forward Vétel			389 000	-5 540 906	-0,02%
USD/HUF 21.02.04 Forward Vétel			117 000	36 878	0,00%
USD/HUF 21.02.08 Forward Eladás			6 227 000	-6 508 460	-0,02%
USD/HUF 21.02.09 Forward Eladás			800 000	-840 160	0,00%
USD/HUF 21.02.16 Forward Eladás			600 000	-2 085 180	-0,01%
USD/HUF 21.02.19 Forward Eladás			2 050 000	13 959 885	0,05%
USD/HUF 21.02.25 Forward Eladás			800 000	4 423 760	0,02%
USD/HUF 21.03.18 Forward Eladás			1 250 000	5 131 000	0,02%
USD/HUF 21.06.17 Forward Eladás			7 310 000	-46 464 553	-0,17%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>26 850 833 407</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú  
Befektetési Alap**  
(2020. 09.01-től Aegon MoneyMaxx Total Return 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 részvénytőkepiacok 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

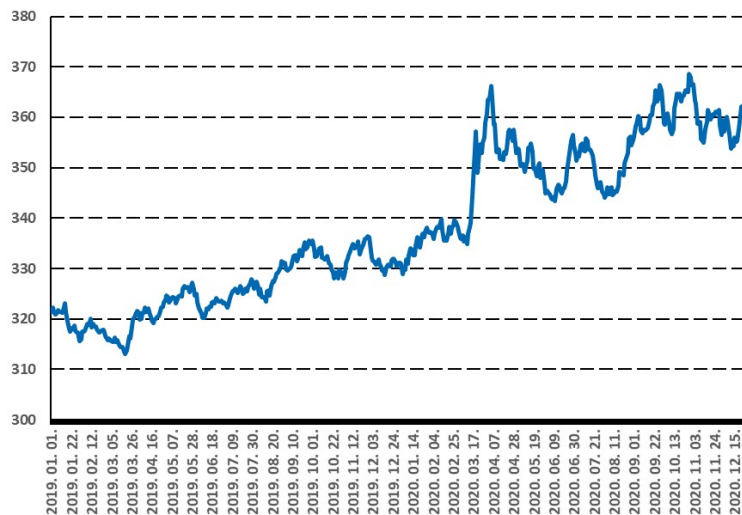
Forrás: Bloomberg

## 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 „ragados” 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, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar, mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett „total-return fund”, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit. Az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvények és diszkont kincstárjegyek mellett a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, továbbá alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító hazai banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is tarthat portfóliójában. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacokon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat, banki és vállalati kötvényeket is tarthat a portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni.

Az alap referenciaindex: 100% RMAX (Bloomberg ticker: MAX RMAX Index).

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. Az Alap a C, E, P és U sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából fedezeti ügyleteket is köthet.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2020-as záró nettó eszközértéke 12,6 milliárd HUF („A” sorozat), 4,58 millió PLN („P sorozat”), 680,26 millió HUF („R sorozat”), 12,36 milliárd HUF („I sorozat”), 315,14 ezer CZK („C sorozat”), 501,28 ezer USD („U sorozat”) és 862,07 ezer EUR („E 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.