

# **AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú 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 ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**2020. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	920 090	1 038 963
I. Követelések	0	-
1. Követelések	0	-
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	453 606	657 252
1. Értékpapírok	457 288	646 617
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-3 682	10 635
a.) kamatokból, osztalékokból	3 381	2 945
b.) egyéb	-7 063	7 690
III. Pénzeszközök	466 484	381 711
1. Pénzeszközök	466 484	381 711
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	982	1 519
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>921 072</b>	<b>1 037 444</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	916 340	1 036 382
I. Indulótőke	555 395	622 869
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	917 474	1 192 985
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	362 079	570 116
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	360 945	413 513
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-285 206	237 747
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2 700	9 116
3. Előző év(ek) eredménye	635 238	648 851
4. Üzleti év eredménye	13 613	6 707
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	4 500	740
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 500	740
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	232	322
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>921 072</b>	<b>1 037 444</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	38 854	62 690
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 833	61 405
III. Egyéb bevételek	64	0
IV. Működési költségek	6 900	7 445
V. Egyéb ráfordítások	572	547
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>13 613</b>	<b>-6 707</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

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

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra, majd H-KE-III-667/2017. számú határozat alapján 2017. december 13-i hatállyal ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.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.  
Céggjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az Alap bemutatása

Az Alap 2007-ben indult. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

## 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 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**

Az Alapnak 2020.12.31-én nem volt áthúzódó követelése.

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	457 288	646 617	189 329	41%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	3 381	2 945	-436	-13%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-7 063	7 690	14 753	-209%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>453 606</b>	<b>657 252</b>	<b>203 646</b>	<b>45%</b>

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének 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 a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	42 735	143 265	100 530	235%
EUR	421 747	236 784	-184 963	-44%
USD	1 768	123	-1 645	-93%
RON	5	5	0	0%
GBP	0	1 372	1 372	0%
PLN	229	162	-67	-29%
<b>Összesen:</b>	<b>466 484</b>	<b>381 711</b>	<b>-84 773</b>	<b>-18%</b>

**C) Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2020. év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

**Származékos ügyletek:** Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **1 519 eFt** volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok eFt-ban							
ügylet	kötésnap	összeg1	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2020.11.20	655 000	360,37	2021.02.24	2020.12.31	365,8759	-3 606
Deviza határidő Vétel	2020.11.23	500 000	8,0175	2021.02.24	2020.12.31	7,6939	801
Deviza határidő Vétel	2020.11.24	500 000	8,227	2021.02.24	2020.12.31	7,6939	1 286
<b>Összesen:</b>							<b>-1 519</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	555 395	622 869	67 474	12%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	917 474	1 192 985	275 511	30%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	362 079	570 116	208 037	57%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-285 206	-237 747	47 459	-17%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-2 700	9 116	11 816	-438%
Előző évek eredményből	635 238	648 851	13 613	2%
Üzleti év eredményéből	13 613	-6 707	-20 320	-149%
<b>Összesen:</b>	<b>916 340</b>	<b>1 036 382</b>	<b>120 042</b>	<b>13%</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.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	417	491	74	18%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői és forgalmazási díj)	39	9	-30	-77%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	62	15	-47	-76%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	0	2	2	0%
Erste (forg. jut.)	194	131	-63	-32%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	59	92	33	56%
Értékpapír vételből adódó kötelezettség	98	0	-98	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	3 631	0	-3 631	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>4 500</b>	<b>740</b>	<b>-3 760</b>	<b>-84%</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:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	57	23	-34	-60%
Jutalékok	2	58	56	2800%
Felügyeleti díj	59	85	26	44%
Letétkezelői díj	0	35	35	0%
Különadó	114	121	7	6%
<b>Összesen:</b>	<b>232</b>	<b>322</b>	<b>90</b>	<b>39%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.037.444 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 6.707 e Ft veszteség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézetől kapott kamatok	34	83	49	144%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	491	226	-265	-54%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	9 757	6 625	-3 132	-32%
Részvények osztaléka	0	747	747	0%
Részvények árfolyamnyeresége	1 059	3 769	2 710	256%
Értékpapírok felh. kamata	3 924	-4 358	-8 282	-211%
Értékpapírok kapott kamata	7 615	24 372	16 757	220%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	1 881	28 239	26 358	1401%
Származékos ügyletek nyeresége	14 093	2 987	-11 106	-79%
<b>Összesen:</b>	<b>38 854</b>	<b>62 690</b>	<b>23 836</b>	<b>61%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	6 238	21 709	15 471	248%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	7	187	180	2571%
Fizetett kamatok	0	1 664	1 664	0%
Részvények árfolyamvesztesége	603	11 959	11 356	1883%
Opciós díjak	250	204	-46	-18%
Származékos ügyletek vesztesége	10 735	25 682	14 947	139%
<b>Összesen:</b>	<b>17 833</b>	<b>61 405</b>	<b>43 572</b>	<b>244%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2020-ban összesítve **22.695 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	2 987	25 682
<b>összesen:</b>	<b>2 987</b>	<b>25 682</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	3 856	4 708	852	22%
Letétkezelői díj	280	340	60	21%
Könyvvizsgálói díj	119	114	-5	-4%
Felügyeleti díj	259	377	118	46%
Főforgalmazói jutalék	518	545	27	5%
Forgalmazói jutalék	1 090	701	-389	-36%
Keler díj	112	99	-13	-12%
Ügynöki jutalék	239	99	-140	-59%
Megbízási díj	66	211	145	220%
Bankköltség	104	79	-25	-24%
Tranzakciós díjak	257	172	-85	-33%
<b>Összesen:</b>	<b>6 900</b>	<b>7 445</b>	<b>545</b>	<b>8%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **545eFt** értékben, és **2e Ft** 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 megővésére.

### **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 Ózon 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 Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2020. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2021. április 28.

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

<b>Megnevezés</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	13 613	-6 707
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 -/+	170 865	-189 329
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-586	-3 760
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-347	90
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>183 545</b>	<b>-199 706</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 +	-702 330	275 511
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	338 221	-160 578
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>-364 109</b>	<b>114 933</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-180 564</b>	<b>-84 773</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
2023A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	230 000 000	263 205 220	266 324 820	3 119 600	0,6082 %	1 398 860	1 398 860	1 720 740
2023C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	96 670 000	98 009 033	99 242 582	1 233 549	0,5342 %	516 411	516 411	717 138
2027A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	130 000 000	137 684 970	143 512 460	5 827 490	0,5342 %	694 460	694 460	5 133 030
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>456 670 000</b>	<b>498 899 223</b>	<b>509 079 862</b>	<b>10 180 639</b>		<b>2 609 731</b>	<b>2 609 731</b>	<b>7 570 908</b>
D210127 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	41 960 000	41 906 963	41 951 188	44 226			37 301	6 925
D210310 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	24 450 000	24 425 281	24 436 895	11 614			5 976	5 638
D210317 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	14 920 000	14 905 005	14 911 182	6 177			2 472	3 705
D210421 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	66 930 000	66 480 939	66 873 310	392 371			289 199	103 172
<b>Diszkont papírok s összesen</b>			<b>148 260 000</b>	<b>147 718 188</b>	<b>148 172 576</b>	<b>454 388</b>			<b>334 948</b>	<b>119 440</b>
<b>Total:</b>			<b>604 930 000</b>	<b>646 617 411</b>	<b>657 252 438</b>	<b>10 635 026</b>		<b>2 609 731</b>	<b>2 944 679</b>	<b>7 690 347</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-212
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:	1 036 365 362 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.663857	622 869 250	1 036 365 362 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
II/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				958 210	100,00%
Egyéb kötelezettség				165 569	17,28%
Könyvvizsgálói díj				114 395	11,94%
Vagyonkezelői díj				418 823	43,71%
Tranzakciós (lk.) díj				15 000	1,57%
Vezető forgalmazó díja				121 910	12,72%
PSZAF díj				84 821	8,85%
Letétkezelői díj				37 692	3,93%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	958 210	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				381 711 304	36,79%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Ózon Alap Befszámla - Unicredit				142 764 987,41	13,76%
Ózon Alap EUR - Unicredit				642 584,61	22,62%
Ózon Alap USD-Unicredit				131,48	0,00%
Ózon Alap CZK-Unicredit				8,51	0,00%
Ózon Alap RON számla - Unicredit				71,15	0,00%
Ózon Alap PLN - Unicredit				2 048,16	0,02%
Ózon Alap - Raiffeisen USD óvadéki				282,24	0,01%
Ózon Alap - Raiffeisen EUR óvadéki				5 906,13	0,21%
Ózon Alap GBP-Unicredit				3 378,02	0,13%
Ózon Alap - Raiffeisen HUF óvadéki				500 000,00	0,05%
II/2. Egyéb követelés:					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				657 252 438	63,35%
II/4.1. Állampapírok:				657 252 438	63,35%
II/4.1.1. Kötvények:				509 079 862	49,07%
2023A	HU0000402383	HUF	230 000 000	266 324 820	25,67%
2023C	HU0000404280	HUF	96 670 000	99 242 582	9,57%
2027A	HU0000403118	HUF	130 000 000	143 512 460	13,83%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				148 172 576	14,28%
D210127	HU0000523345	HUF	41 960 000	41 951 188	4,04%
D210310	HU0000523394	HUF	24 450 000	24 436 895	2,36%
D210317	HU0000523402	HUF	14 920 000	14 911 182	1,44%
D210421	HU0000523071	HUF	66 930 000	66 873 310	6,45%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
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 nennyiség	-1 518 928	-0,15%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-1 518 928	-0,15%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-1 518 928	-0,15%
EUR/HUF 21.02.24 Forward Eladás			655 000	-3 606 364	-0,35%
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel			1 000 000	2 087 437	0,20%
Eszközök összesen:				1 037 444 814	100,00%

---

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

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



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

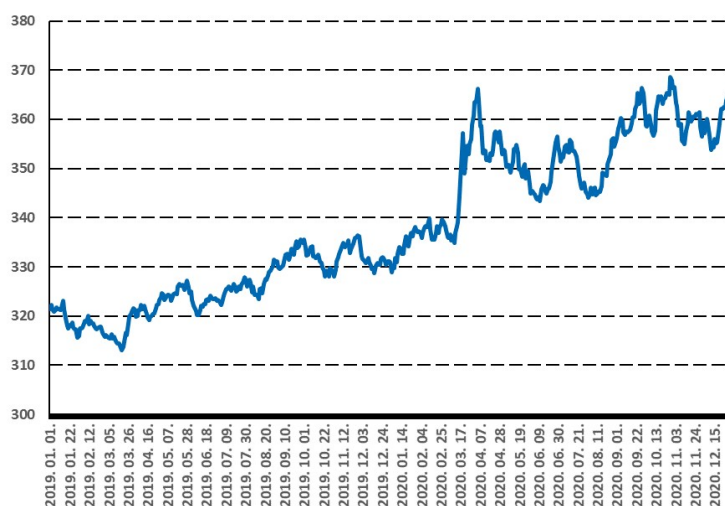
Forrás: Bloomberg

## Magyarországi helyzet

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

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

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



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el.

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorai hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok<sup>1</sup>, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index + 0,5%.

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 1,036 milliárd forint.

## 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.