

AEGON Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap

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 Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	369 134	310 825
I. Követelések	15 793	-
1. Követelések	15 793	-
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	339 519	305 400
1. Értékpapírok	327 714	280 168
2. Értékpapírok értékelési különbözete	11 805	25 232
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	11 805	25 232
III. Pénzeszközök	13 822	5 425
1. Pénzeszközök	13 822	5 425
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	684
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	684
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	369 134	311 509
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	368 445	310 921
I.Indulótőke	367 466	293 431
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	448 797	516 825
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	81 331	223 394
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	979	17 490
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-690	15 794
2. Értékelési különbözet tartaléka	11 805	25 232
3. Előző év(ek) eredménye	-6 919	(10 136)
4. Üzleti év eredménye	-3 217	(13 400)
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	622	516
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	622	516
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	67	72
Források összesen (E+F+G+H)	369 134	311 509

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 133	1 667
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	147	11 481
III. Egyéb bevételek	0	684
IV. Működési költségek	4 201	4 264
V. Egyéb ráfordítások	2	6
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-3 217	-13 400

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2020. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalapot (továbbiakban: az "Alap") a Felügyelet H-KE-III/197/2016. számú határozatával (2016. március 3.) vette nyilvántartásba. A Részalap a működését 2016. március 7-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-675-1.

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 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 vezérigazgatója

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a 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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az alap 2016. március 7-én indult.

Az **Aegon Prémium Esernyő Alap** célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az **Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2020. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **0 Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	15 793	0	-15 793	0%
Összesen:	15 793	0	-15 793	0%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	327 714	280 168	-47 546	-15%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	11 805	25 232	13 427	114%
Értékpapírok összesen:	339 519	305 400	-34 119	-10%

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

Az értékkülönbözet 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 **5 425 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	13 498	5 069	-8 429	-62%
EUR	307	339	32	10%
USD	17	17	0	0%
Összesen:	13 822	5 425	-8 397	-61%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás értéke **684 e Ft** volt, ami állományi jutalék bevétel elhatárolásból adódott.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2020. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	367 466	293 431	-74 035	-20%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	448 797	516 825	68 028	15%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	81 331	223 394	142 063	175%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönözete	-690	15 794	16 484	-2389%
Értékelési különbözlet tartaléka	11 805	25 232	13 427	114%
Előző év(ek) eredménye	-6 919	-10 136	-3 217	46%
Üzleti év eredménye	-3 217	-13 400	-10 183	317%
Összesen:	368 445	310 921	-57 524	-16%

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. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	260	262	2	1%
AEGON jutalék	351	244	-107	-30%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	11	10	-1	-9%
Összesen:	622	516	-106	-17%

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.%
Felügyeleti díj	21	25	4	19%
Különadó	1	1	0	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	45	46	1	2%
Összesen:	67	72	5	7%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 311 509 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 13 400 e Ft veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	1 124	1 635	511	45%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	9	32	23	256%
Összesen:	1 133	1 667	534	47%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	147	11 481	11 334	7710%
Összesen:	147	11 481	11 334	7710%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 533	2 522	-11	0%
Forgalmazói díjak	1 253	1 285	32	3%
Letétkezelői díj	126	126	0	0%
Főforgalmazói jutalék	158	159	1	1%
Felügyeleti díj	79	109	30	38%
Bankköltség	7	17	10	143%
Könyvvizsgálói díj	45	46	1	2%
Összesen:	4 201	4 264	63	1%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételt 684e Ft** jutalék bevételt számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **5e Ft**, és **1e Ft** kerekítési különbözetet értékben.

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

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 Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-3 217	-13 400
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 -/+	-30 719	63 339
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	9	-106
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-684
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-43	5
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-33 970	49 154
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 +	-321 794	68 029
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	367 268	-125 580
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	45 474	-57 551
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	11 504	-8 397

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözöt	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözöt
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	59 612 951	63 831 303	67 790 596	3 959 293				3 959 293
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	57 112 579	63 077 446	67 174 959	4 097 513				4 097 513
Aegon MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	55 407 168	57 630 595	61 497 413	3 866 818				3 866 818
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap összesen	HUF	Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	5 690 332	46 722 087	50 641 895	3 919 808				3 919 808
Hold Columbus Származtatott Bef Alap összesen	HUF	Hold Columbus Származtatott Befektetési Alap	25 526 287	48 906 483	58 295 301	9 388 817				9 388 817
Befektetési jegyek összesen:			203 349 317	280 167 914	305 400 163	25 232 249				25 232 249
Total:			203 349 317	280 167 914	305 400 163	25 232 249				25 232 249

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-1
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	310 237 296 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	1.057275	293 431 035	310 237 296 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				587 435	100,00%	
Egyéb kötelezettség				157 654	26,84%	
Könyvvizsgálói díj				46 032	7,84%	
Vagyonkezelői díj				311 065	52,95%	
Vezető forgalmazó díja				36 787	6,26%	
PSZAF díj				25 552	4,35%	
Letétkezelői díj				10 345	1,76%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	587 435	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				5 425 039	1,75%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Prémium Expert HUF számla - Raiffeisen		HUF	5 069 106,22	5 069 106	1,63%	
Prémium Expert EUR számla - Raiffeisen		EUR	928,73	339 107	0,11%	
Prémium Expert USD számla - Raiffeisen		USD	56,41	16 774	0,01%	
Prémium 1 - HUF értékpapírszla		HUF	52	52	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:					0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség		
				305 400 164	98,25%	
II/4.1. Állampapírok:					%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%	
II/4.3. Részvények:					%	
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:				305 400 163	98,25%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				305 400 163	98,25%	
Aegon Alfa I sorozat		HU0000715974	HUF	59 612 951	67 790 596	21,81%
Aegon Maraton I sorozat		HU0000714928	HUF	57 112 579	67 174 959	21,61%
Aegon MoneyMaxx I sorozat		HU0000716014	HUF	55 407 168	61 497 413	19,79%
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap		HU0000701693	HUF	5 690 332	50 641 895	16,29%
Hold Columbus Származtatott Bef Alap		HU0000705702	HUF	25 526 287	58 295 301	18,76%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennység		%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:					%	
Eszközök összesen:				310 825 203	100,00%	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

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

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



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

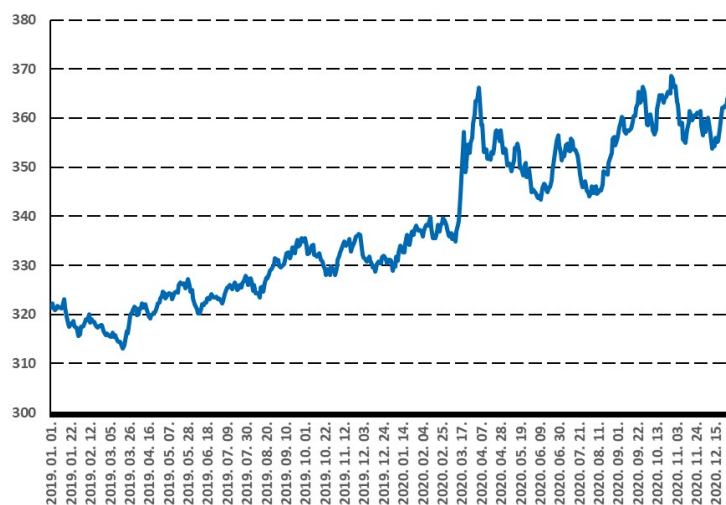
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

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

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

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



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú részalapja, amely elsősorban abszolút hozamú és vegyes, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokat tart. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 0%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya elérheti a 100%-ot.

A Részalapnak nincs referenciaindex.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 310,237 millió forint („A” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2021. április 28.