AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

2021. december 31-i
éves beszámolója

Budapest, 2022. április 25.

---	---
Kocsis Bálint	Kadocsa Péter
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes	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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap
2021. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B)Forgóeszközök (I.+II.+III.)	20 798 229	16 681 939
I. Követelések	0	4 614
1.Követelések	0	4 614
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	20 361 774	16 357 873
1. Értékpapírok	19 673 643	18 114 190
2. Értékpapírok értékelési különbözete	688 131	-1 756 317
a.) kamatokból, osztalékokból	168 784	193 556
b.) egyéb	519 347	-1 949 873
III. Pénzeszközök	436 455	319 452
1. Pénzeszközök	436 456	319 452
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-6 471	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	**20 791 758**	**16 681 939**
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	20 735 193	16 640 864
I.Indulótőke	5 069 185	5 556 160
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 753 174	7 039 570
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 683 989	1 483 410
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 666 008	11 084 704
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-18 678 841	-20 979 053
2. Értékelési különbözet tartaléka	681 660	-1 756 317
3. Előző év(ek) eredménye	33 057 905	33 663 189
4. Üzleti év eredménye	605 284	156 885
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	51 579	36 988
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	51 579	36 988
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 986	4 087
Források összesen (E+F+G+H)	**20 791 758**	**16 681 939**

Budapest, 2022. április 25.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap
2021. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 162 369	635 340
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	315 635	247 422
III. Egyéb bevételek	1 276	5
IV. Működési költségek	232 044	221 734
V. Egyéb ráfordítások	10 682	9 304
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	**605 284**	**156 885**

Budapest, 2022. április 25.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2021. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: http://www.aegonalapkezelo.hu).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít, a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviseletére 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 (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért, 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:	Pricewater house Coopers Könyvvizsgáló Kft. 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. Cégjegyzékszám: 01-09-063022 Nyilvántartásba vételi szám: 001464
Az auditáló társaság munkatársa:	Szabados Szilvia Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Számviteli alapelvek

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, 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 különbözetét 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 pénzértékre 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 2021. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

Az Alap **Követelései** a követezőképpen alakultak:

adatok eFt-ban

Követelések	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	0	4 614	4 614	0%
Összesen:	**0**	**4 614**	**4 614**	**0%**

B) Forgóeszközök

adatok eFt-ban

Értékpapírok	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
Értékpapírok beszerzési értéke	19 673 643	18 114 190	-1 559 453	-8%
Értékkülönbözet kamatból	168 784	193 556	24 772	15%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	519 347	-1 949 873	-2 469 220	-475%
Értékpapírok összesen:	**20 361 774**	**16 357 873**	**-4 003 901**	**-20%**

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

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 mindenkori 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 2021. 12. 31.-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke ***319 452*** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege :

adatok eFt-ban

Számla típusa	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
HUF	422 619	319 451	-103 168	-24%
EUR	13 837	0	-13 837	-100%
USD	0	1	1	0%
Összesen:	***436 456***	***319 452***	***-117 004***	***-27%***

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2021.12.31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben ***0*** **Ft** volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2020	2021	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 069 185	5 556 160	486 975	10%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 753 174	7 039 570	286 396	4%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 683 989	-1 483 410	200 579	-12%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-18 678 841	-20 979 053	-2 300 212	12%
Értékelési különbözet tartaléka	681 660	-1 756 317	-2 437 977	-358%
Előző év(ek) eredménye	33 057 905	33 663 189	605 284	2%
Üzleti év eredménye	605 284	156 885	-448 399	-74%
Összesen:	**20 735 193**	**16 640 864**	**-4 094 329**	-20%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2021-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2020	2021	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	428	72	-356	-83%
Raiffeisen letétkezelési díj	0	268	268	0%
OTP trailer fee	52	10	-42	-81%
CIB Bank Zrt. (.fennt.jutalék)	3	0	-3	-100%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (alapk.d.főforg.jutalék)	9 867	8 065	-1 802	-18%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	3 983	0	-3 983	-100%
Aegon MagyarországÁlt.Bizt.Zrt (fennt.jutalék)	33 212	26 458	-6 754	-20%
Equilor Zrt trailer fee	14	13	-1	-7%
Deviza határidős zárás mitti kötelezettség	1 040	0	-1 040	-100%
Unicredit trailer fee	159	109	-50	-31%
Erste trailer fee	516	388	-128	-25%
PWC (audit díj)	2 305	1 605	-700	-30%
Összesen:	**51 579**	**36 988**	**-14 591**	-28%

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	2020	2021	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	576	401	-175	-30%
Különadó	2594	2132	-462	-18%
Ügynöki díj	0	61	61	0%
Felügyeleti díj	1 816	1 493	-323	-18%
Összesen:	**4 986**	**4 087**	**-899**	**-18%**

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 16 681 939 e Ft.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 156 885 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	398	861	463	116%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	368 808	114 572	-254 236	-69%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	40 104	0	-40 104	-100%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	78 500	85 378	6 878	9%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz nyeresége	12 836	0	-12 836	-100%
Államkötvények kapott kamata	661 723	434 529	-227 194	-34%
Összesen:	**1 162 369**	**635 340**	**-527 029**	**-45%**

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
Kötvények árfolyamvesztesége	268 421	246 032	-22 389	-8%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	122	162	40	33%
Fizetendő kamatok	250	181	-69	-28%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	0	1 047	1 047	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	46 842	0	-46 842	-100%
Összesen:	**315 635**	**247 422**	**-68 213**	**-22%**

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2021-ban összesítve ***0 e* Ft**:

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	**2020**	**2021**	**Vált.**	**Vált.%**
Alapkezelői díj	75 543	77 118	1 575	2%
Letétkezelői díj	4 059	3 533	-526	-13%
Főforgalmazói jutalék	10 688	9 300	-1 388	-13%
Forgalmazói díjak trailer fee	130 299	122 770	-7 529	-6%
Ügynöki jutalékok	1 095	429	-666	-61%
Könyvvizsgálói díj	2 881	2 006	-875	-30%
Felügyeleti díj	7 371	6 512	-859	-12%
Bankköltség	108	66	-42	-39%
Összesen:	**232 044**	**221 734**	**-10 310**	-4%

2021 -ben **Egyéb ráfordításai** között a befektetési alap különadója, ***9 303*** eFt értékben , és kerekítési különbözet, **1** eFt értékben merült fel. **Egyéb bevételként *5*** e ft büntető jutalék bevétel keletkezett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.
Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfolió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2021. 12. 31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfoliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.
A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelősége érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfoliójelentés 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 Portfólió jelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek" soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései" miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfoliójelentésben a „Követelések" és a „Folyószámla" sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfoliójelentésben 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 2021. 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, 2022. április 25.

Cash-flow kimutatás
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
2021.év

	Megnevezés	2020	2021
1	Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	605 284	156 885
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 -/+	2 011 941	1 554 839
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	2 776	-14 591
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-765	-899
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás**	**2 619 236**	**1 696 234**
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 +	63 196	286 395
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 557 125	-2 099 633
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 uután fizetett kamat -	0	0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás**	**-2 493 929**	**-1 813 238**
IV.	**Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)**	**125 307**	**-117 004**

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó
2023A összesen	HUF	90 910 000	109 934 463	94 597 764	- 15 336 699	0,6082	552 915	552 915	- 15 889 613	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024B összesen	HUF	1 443 000 000	1 496 816 304	1 427 965 383	- 68 850 921	1,5452	22 297 236	22 297 236	- 91 148 157	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2024C összesen	HUF	715 960 000	736 228 273	688 013 217	- 48 215 056	0,4658	3 334 942	3 334 942	- 51 549 998	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025B összesen	HUF	1 683 200 000	2 030 830 523	1 800 402 899	- 230 427 624	2,863	48 190 016	48 190 016	- 278 617 640	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2025C összesen	HUF	100 000 000	98 472 400	88 854 300	- 9 618 100	0,0959	95 900	95 900	- 9 714 000	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026D összesen	HUF	1 130 180 000	1 220 123 434	1 051 093 394	- 169 030 040	0,0678	766 262	766 262	- 169 796 302	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026E összesen	HUF	1 580 050 000	1 545 198 156	1 423 482 846	- 121 715 310	1,0397	16 427 780	16 427 780	- 138 143 090	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2026F összesen	HUF	1 322 150 000	1 243 007 482	1 174 524 020	- 68 483 463	0,5219	6 900 301	6 900 301	- 75 383 764	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2027A összesen	HUF	1 311 130 000	1 281 857 371	1 225 198 540	- 56 658 831	0,5342	7 004 056	7 004 056	- 63 662 888	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2028A összesen	HUF	237 370 000	314 617 841	271 638 632	- 42 979 209	1,2945	3 072 755	3 072 755	- 46 051 963	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2029A összesen	HUF	530 000 000	524 238 170	454 617 040	- 69 621 130	1,2164	6 446 920	6 446 920	- 76 068 050	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2030A összesen	HUF	1 255 680 000	1 314 189 547	1 136 730 689	- 177 458 858	1,0849	13 622 872	13 622 872	- 191 081 730	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2031A összesen	HUF	1 449 300 000	1 542 954 389	1 317 562 978	- 225 391 411	0,6233	9 033 487	9 033 487	- 234 424 898	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2033A összesen	HUF	1 330 580 000	1 161 404 270	1 090 126 896	- 71 277 373	1,5719	20 915 387	20 915 387	- 92 192 761	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2034A összesen	HUF	855 000 000	761 020 745	670 980 060	- 90 040 685	1,1836	10 119 780	10 119 780	- 100 160 465	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2038A összesen	HUF	915 000 000	876 334 015	739 878 150	- 136 455 865	0,5342	4 887 930	4 887 930	- 141 343 795	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
2041A összesen	HUF	327 670 000	315 931 713	262 904 714	- 53 026 999	2,0548	6 732 963	6 732 963	- 59 759 962	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
BNP 2.5 05/05/26 összesen	HUF	400 000 000	400 000 000	358 695 200	- 41 304 800	1,6438	6 575 200	6 575 200	- 47 880 000	BNP PARIBAS SA
BSTDBK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	1 000 000 000	1 000 000 000	947 240 000	- 52 760 000	0,504	5 040 000	5 040 000	- 57 800 000	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK
NESNVX 05/31/28 1,75% összesen	HUF	150 000 000	141 031 350	133 366 500	- 7 664 850	1,026	1 539 000	1 539 000	- 9 203 850	NESTLE HUNGARIA
besorolás összesen		**17 827 180 000**	**18 114 190 447**	**16 357 873 222**	**- 1 756 317 225**		**193 555 702**	**193 555 702**	**- 1 949 872 926**	
Eszközök összesen		**17 827 180 000**	**18 114 190 447**	**16 357 873 222**	**- 1 756 317 225**	-	**193 555 702**	**193 555 702**	**- 1 949 872 926**	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2021.12.31 0:00
Saját tőke:	16 640 862 717 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	5,038253	2 724 043 382	13 724 419 741 HUF
I	HUF	1,029775	2 832 116 701	2 916 442 976 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				38 943 235	100,00%
Egyéb kötelezettség				18 349 050	47,12%
Könyvvizsgálói díj				2 006 244	5,15%
Vagyonkezelői díj				14 677 943	37,69%
Vezető forgalmazó díja				2 148 582	5,52%
PSZÁF díj				1 492 694	3,83%
Letétkezelői díj				268 722	0,69%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	38 943 235	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				319 451 622	1,91%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Belföldi Kötvény Alap Befszámla - Raiffeisen		HUF	319 451 039,95	319 451 040	1,91%
Belföldi Kötvény Alap EUR számla - Raiffeisen		EUR	0,49	181	0,00%
Belföldi Kötvény Alap USD számla - Raiffeisen		USD	1,23	401	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				4 614 545	0,03%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				4 614 545	0,03%
Befektetési jegy jegyzés					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	16 357 873 222	98,06%
II/4.1. Állampapírok:				14 918 571 522	89,43%
II/4.1.1. Kötvények:				14 918 571 522	89,43%
2023A	HU0000402383	HUF	90 910 000	94 597 764	0,57%
2024B	HU0000403068	HUF	1 443 000 000	1 427 965 383	8,56%
2024C	HU0000403571	HUF	715 960 000	688 013 217	4,12%
2025B	HU0000402748	HUF	1 683 200 000	1 800 402 899	10,79%
2025C	HU0000404058	HUF	100 000 000	88 854 300	0,53%
2026D	HU0000403340	HUF	1 130 180 000	1 051 093 394	6,30%
2026E	HU0000404611	HUF	1 580 050 000	1 423 482 846	8,53%
2026F	HU0000404934	HUF	1 322 150 000	1 174 524 020	7,04%
2027A	HU0000403118	HUF	1 311 130 000	1 225 198 540	7,34%
2028A	HU0000402532	HUF	237 370 000	271 638 632	1,63%
2029A	HU0000404603	HUF	530 000 000	454 617 040	2,73%
2030A	HU0000403696	HUF	1 255 680 000	1 136 730 689	6,81%
2031A	HU0000403001	HUF	1 449 300 000	1 317 562 978	7,90%
2033A	HU0000404744	HUF	1 330 580 000	1 090 126 896	6,53%
2034A	HU0000404892	HUF	855 000 000	670 980 060	4,02%
2038A	HU0000403555	HUF	915 000 000	739 878 150	4,44%
2041A	HU0000404165	HUF	327 670 000	262 904 714	1,58%
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.:				1 439 301 700	8,63%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				133 366 500	0,80%
NESNVX 05/31/28 1,75%	HU0000360458	HUF	150 000 000	133 366 500	0,80%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				1 305 935 200	7,83%
BNP 2.5 05/05/26	FR0014003CH9	HUF	400 000 000	358 695 200	2,15%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	1 000 000 000	947 240 000	5,68%
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		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				16 681 939 389	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2021. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2021-ben a koronavírus járvány és a világgazdaság helyreállása következtében kialakult inflációs környezet dominálták a tőkepiaci fejleményeket. Az oltási folyamat elindulása és a vakcináltság arányának folyamatos növekedése következtében a koronavírus miatt bevezetett intézkedések fokozatosan feloldásra kerültek és ezzel a fogyasztás is elkezdett nőni. Az ellátási láncok zavarai és az alacsony bázis következtében az infláció a tavaszi hónapokban elkezdett emelkedni, azonban a globálisan elfogadott álláspont – mely szerint az infláció emelkedése csak átmeneti jelenség – miatt a nagy jegybankok nem foglalkoztak a kibontakozni látszó probléma megoldásával. Ekkor az amerikai infláció már 5%-on, az Eurózóna inflációja pedig 2%-on állt. A gazdasági növekedés a második negyedévben a tavalyi alacsony bázis miatt szárnyalt, az amerikai GDP 12,2%-kal, az európai GDP pedig 14,4%-kal volt magasabb éves viszonylatban.

Nyáron a szezonalitás miatt a vírus némileg elkezdett lecsengeni, elindult a turizmus, habár még korántsem érte el a válság kitörése előtti szintet. Ősszel azonban a koronavírus új hullámának megjelenése felforgatta a vírus elleni küzdelmet. A nyersanyagárak és a szállítási költségek emelkedésének az inflációs várakozásra gyakorolt hatása miatt fordulat bontakozott ki a fejlett piaci monetáris politikában, így a Fed is elkezdett szigorítani politikáján. A harmadik negyedévben egy új kockázat is felütötte a fejét, hiszen Kína vezető ingatlanfejlesztője, az Evergrande finanszírozási problémákkal szembesült, ami az egész évben fennálló kínai részvénypiaci alul teljesítést tovább fűtötte.

A negyedik negyedévben újra a vírussal kapcsolatos hírek domináltak: egy új vírusvariáns jelent meg, ami sokkal fertőzőbbnek bizonyult az eddigieknél. A piacok az újabb korlátozások bevezetése miatt negatívan reagáltak a hírre, de a korrekció rövid ideig tartott, egyre inkább az állampapírvásárlási program kivezetésére és a várható kamatemelések bejelentésére fókuszált a piac, amely az amerikai hozamgörbe jelentős laposodását jelentette. Közben az infláció Amerikában elérte a 7%-ot, az Eurózónában pedig 5%-ra emelkedett a mutató.

A nyersanyagpiacon masszív felülteljesítést láthattunk a 2021-es évben. A kőolaj ára az év eleji 47 dollárról év végére 78 dollárra emelkedett. Az energiaárak szárnyaltak, a nemesfémek azonban nem tudtak érdemi felülteljesítést felmutatni.

Az inflációs félelmek hatására a kötvénypiaci hozamok rég nem látott magasságokba emelkedtek. Az amerikai 10 éves kötvényhozam 60 bázispontot emelkedve 1,51%-on, a német 10 éves kötvényhozam pedig 43 bázispontot emelkedve -0,17%-on zárta az évet. A dollár erősödött az év folyamán, az EURUSD picivel 1,13 fölött zárta az évet.

A fejlett részvénypiacok felülteljesítettek: az S&P 500 index 29%-kal, a Nasdaq 23%-kal, az Eurostoxx 50 index pedig 21%-kal emelkedett az év folyamán. A feltörekvő piaci részvények alul teljesítők voltak.

Magyarországi helyzet

A kiskereskedelmi forgalom habár még mindig nem érte el a vírus előtti szinteket, már javuló tendenciát mutat. Az ipar ugyancsak jól teljesített, 3,6% volt az év/év bővülés decemberben. A belső fogyasztás növekedésével a szolgáltatások kilábalása fokozatosan zajlik, az ipari és építőipari termelés pozitív hozzájárulásával pedig 7,1%-kal növekedett a GDP a 2021-es évben.

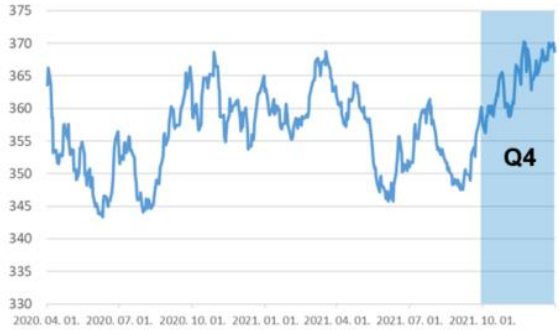
Az inflációs folyamatok kedvezőtlenül alakultak. A headline infláció 2,7%-ról egészen 7,4%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére ismét 5-6% köré emelkedett és a jövedéki adóváltozások miatt az alkohol/dohánytermékek áremelkedése is 10% fölötti volt az év folyamán. Továbbá a világpiaci olajár emelkedése miatt, az üzemanyagárak is jócskán hozzájárultak a magas inflációhoz. A KSH által publikált maginflációs mutató ugyancsak több éves rekord szintre emelkedett, 6,4%-os éves árváltozást mutatott decemberben. A maginfláció továbbra is magas maradhat, 7% feletti értékek várhatóak 2022 első félévében. A headline infláció habár fokozatosan elkezdhet csökkenni, egész évben a jegybanki toleranciasáv fölött alakulhat.

A jegybank a magasabb inflációs környezet veszélyére reagálva júniusban kamatemelési ciklusba kezdett, mely azóta is rendületlenül tart. A szigorítási ciklus első felében egy szintre emelkedett a jegybanki alapkamat és az egy hetes betéti kamat, majd ősszel az emelkedett kockázatok miatt ismét elvált egymástól a két mutató. Az alapkamat szintjét 2,4%-ban, a depo facilitás kamatát pedig 4%-ban állapították meg év végére, hogy ezzel is segítsék stabilizálni a rekordszintre gyengülő devizaárfolyamot. Az egész évben fenntartott kötvényvásárlási programot a harmadik negyedév kezdetével elkezdték fokozatosan leépíteni majd decemberben végleg befejezték, ezzel is lassítva a bankközi likviditás további bővülését. A jegybanknál lévő állomány így 3500 milliárd forint fölé nőtt év végére, ami a GDP több, mint 6 százaléka.

A fiskális politika támogató maradt az év folyamán, a költségvetési deficit 5101,3 milliárd forint lett év végére, ami a GDP kb. 9,3%-át teszi ki. Az államadósság pedig ismét 80% körül alakulhatott. 2022-ben még 6% körül lehet a deficit, majd 2023-ban tovább csökkenhet.

Az állampapírpiacot megviselte az utolsó negyedév. A hozamok tovább emelkedtek, a hároméves lejáraton 4,15%-on, a tízéves lejáraton pedig 4,47%-on zárták az évet. A devizaárfolyam volatilisen alakult, az EURHUF 369 fölött, rekordközeli szinten zárta az évet.

A részvénypiac jól teljesített, a BUX 20 százalékkal emelkedett az év során. Az OTP árfolyama 24, a Mol árfolyama 15 százalékkal nőtt.



Az EURHUF árfolyam alakulása

Forrás: Bloomberg

A 10 éves állampapírhozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2021-es záró nettó eszközértéke 13,72 milliárd forint („A" sorozat) és 2,92 milliárd forint („I" sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében bekövetkezett változások

Az Aegon N.V. 2020 novemberében megállapodott a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe-val (VIG) a magyarországi, lengyelországi, romániai és törökországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről. A szerződő felek a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint kezdeményezték a szükséges hatósági engedélyek beszerzését minden érintett országban.
2021. áprilisában a magyar Belügyminisztérium megvétózta a tervezett tranzakciót, melynek okán a VIG egyeztetést kezdeményezett a magyar Pénzügyminisztériummal. A tárgyalások eredményeképp a felek 2022. februárjában megállapodást írtak alá, mely alapján a magyar fél képviseletében a Corvinus Befektetési Zrt. – a VIG 55%-os irányító befolyása mellett - 45%-os kisebbségi tulajdonosi részesedést szerez az Aegon Biztosítóban és az Union Biztosítóban. A tranzakció két lépcsőben került lezárásra: 2022. március 23-án az Aegon-csoporttól a VIG megvásárolta az Aegon Biztosítót a magyarországi leányvállalataival együtt, 2022. március 25-én pedig a VIG az Aegon és Union Biztosítók 45%-os tulajdonrészét értékesítette a Magyar Állam részére. Ennek következtében az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. közvetetten 55% VIG és 45% Magyar állami tulajdonba került.

Az ukrán-orosz válság Alapra gyakorolt hatásai

Az Alapkezelő kockázatkezelési részlege a fokozódó orosz-ukrán politikai feszültség miatt 2022. január vége óta fokozott monitoringot működtet a releváns kitettségek nyomon követésére és a szükséges döntések előkészítésére. A befektetési részleg kiemelten nyomon követte a geopolitikai fejleményeket és értékelte a lehetséges forgatókönyveket. A megvalósult, szélsőségesen negatív forgatókönyvet a befektetési részlegünk az alacsony valószínűséggel bekövetkező szcenáriók között tartotta számon.

2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott a konfliktus, ezért a Likviditási politika alapján a Kockázatkezelési Vezető összehívta a Likviditási Bizottságot, amely szükség esetén naponta akár több alkalommal is ülésezett, elemzte a helyzetet, és döntés előkészítési feladatokat látott el. A kiemelt fókuszba azon alapjaink kerültek, amelyek közvetlenül vagy közvetve szignifikáns mértékben tartalmaztak oroszországi vagy ukrajnai kibocsátású eszközöket.

Az Alapkezelő a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges és lehetséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én a következő 5 befektetési alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött:

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap

Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap kivételével a felfüggesztett alapok folyamatos forgalmazása 2022. március 1-én újraindult és azóta is folyamatos. Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő kérelmére a forgalmazás felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet a felfüggesztését kiváltó okok megszűnésének időpontjáig, de legfeljebb 2023. március 25. napjáig meghosszabbította.

Mindazonáltal elmondható, hogy az Alapkezelő által kezelt közvetlen vagyon összességében csekély mértékben tartalmaz orosz illetve ukrán kitettséget, ugyanakkor a konfliktus közvetett negatív hatása jelentős volt azokra a régiókra és piacokra, amelyek hagyományosan jelentős részt tesznek ki a kezelt portfoliók befektetési mixében. Ez utóbbi helyzet hatékony kezelése a jelenleg a befektetési részleg stratégiai fókuszában van

Budapest, 2022. április 25.