

# **AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**

## **2015. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2016. április 29.

-----  
Kocsis Bálint  
vezérigazgató

-----  
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 Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**2015. év**

| Eszközök   | Tárgyév       | Tárgyév       |
|--|---------------|---------------|
|  | e Ft          | e Ft          |
| A) Befektetett eszközök  | 0             | 0             |
| I.Értékpapírok   | 0             | 0             |
| 1.Értékpapírok   | 0             | 0             |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete  | 0             | 0             |
| a. kamatokból, osztalékokból   | 0             | 0             |
| b. egyéb   | 0             | 0             |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)   | 10 825        | 81 854        |
| I. Követelések   | 0             | 608           |
| 1. Követelések   | 0             | 608           |
| 2. Követelések értékvesztése(-)  | 0             | 0             |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0             | 0             |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0             | 0             |
| II. Értékpapírok   | 10 509        | 79 580        |
| 1. Értékpapírok  | 10 310        | 79 807        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 199           | -227          |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0             | 0             |
| b.) egyéb  | 199           | -228          |
| III. Pénzeszközök  | 316           | 1 666         |
| 1. Pénzeszközök  | 316           | 1 666         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0             | 0             |
| C) Aktív időbeli elhatárolások   | 0             | 0             |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás   | 0             | 0             |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)                          | 0             | 0             |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                       | 0             | 0             |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>10 825</b> | <b>81 854</b> |
| <b>Források</b>  | <b>eFt</b>    | <b>eFt</b>    |
| E) Saját tőke (I.+II.)   | 10 823        | 81 821        |
| I. Indulótőke  | 10 623        | 79 469        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 10 623        | 278 424       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | 0             | 198 955       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 200           | 2 352         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 7             | 5 681         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 199           | -227          |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 0             | -6            |
| 4. Üzleti év eredménye   | -6            | -3 096        |
| F) Céltartalékok   | 0             | 0             |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)  | 1             | 26            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0             | 0             |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 1             | 26            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0             | 0             |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 1             | 7             |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>10 825</b> | <b>81 854</b> |

Budapest, 2015. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap 2015. év

|  | Tárgyév   | Tárgyév       |
|--|-----------|---------------|
|  | eFt       | eFt           |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                              | 1         | 2 562         |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                          | 0         | 5 359         |
| III. Egyéb bevételek   | 0         | 0             |
| IV. Működési költségek                                       | 7         | 297           |
| V. Egyéb ráfordítások  | 0         | 2             |
| VI. Rendkívüli bevételek                                     | 0         | 0             |
| VII. Rendkívüli ráfordítások                                 | 0         | 0             |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok                            | 0         | 0             |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)</b> | <b>-6</b> | <b>-3 096</b> |

Budapest, 2015. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részlapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/616/2014. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2014. október 27-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-580-7.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő 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: Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

## Az alap bemutatása

Az alap 2014. október 27-én indult.

Az **Aegon Tempó Esernyőalap** 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 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 Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok** befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzügyi-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

Az **Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## 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 különbség tartalmával 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 2015. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **608 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

| adatok eFt-ban                        |          |            |            |           |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|-----------|
| Követelések                           | 2014.    | 2015.      | Vált.      | Vált.%    |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 0        | 608        | 608        | 0%        |
| <b>Összesen:</b>                      | <b>0</b> | <b>608</b> | <b>608</b> | <b>0%</b> |

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

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

| adatok eFt-ban   |               |               |               |             |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Értékpapírok   | 2014.         | 2015.         | Vált.         | Vált.%      |
| Értékpapírok beszerzési értéke                                 | 10 310        | 79 807        | 69 497        | 674%        |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből | 199           | -227          | -426          | -214%       |
| <b>Összesen:</b>   | <b>10 509</b> | <b>79 580</b> | <b>69 071</b> | <b>657%</b> |

Az értékkülönbözöt 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 különbözöt az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2015. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2015. december 31-én **1 666 e Ft** volt.

| adatok eFt-ban   |            |              |              |             |
|------------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| Számla típusa    | 2014.      | 2015.        | Vált.        | Vált.%      |
| HUF              | 316        | 1 666        | 1 350        | 427%        |
| <b>Összesen:</b> | <b>316</b> | <b>1 666</b> | <b>1 350</b> | <b>427%</b> |

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2015. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2014. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

**E) Saját tőke**A **Saját tőke** változása a következő:

| adatok eFt-ban                                       |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saját tőke</b>                                    | <b>2014.</b>  | <b>2015.</b>  | <b>Vált.</b>  | <b>Vált.%</b> |
| <b>Indulótőke:</b>                                   |               |               |               |               |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke        | 10 623        | 79 469        | 68 846        | 648%          |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke             | 10 623        | 278 424       | 267 801       | 2521%         |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke          | 0             | 198 955       | 198 955       | 0%            |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                                |               |               |               |               |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | 7             | 5 681         | 5 674         | 81057%        |
| Értékpapírok értékelési különbözetéből               | 199           | -227          | -426          | -214%         |
| Előző évek eredményből                               | 0             | -6            | -6            | 0%            |
| Üzleti év eredményéből                               | -6            | -3 096        | -3 090        | 51500%        |
| <b>Összesen:</b>                                     | <b>10 823</b> | <b>81 821</b> | <b>70 998</b> | <b>656%</b>   |

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2015-ben nem került sor.

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

| adatok eFt-ban                         |              |              |              |               |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Kötelezettségek</b>                 | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj) | 1            | 26           | 25           | 2500%         |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>1</b>     | <b>26</b>    | <b>25</b>    | <b>2500%</b>  |

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

| adatok eFt-ban                       |              |              |              |               |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Felügyeleti díj                      | 1            | 7            | 6            | 600%          |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>1</b>     | <b>7</b>     | <b>6</b>     | <b>600%</b>   |

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 81 854 e Ft volt.*



**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 3 096 e Ft veszteség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

|   | adatok eFt-ban |              |              |                |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>2014.</b>   | <b>2015.</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b>  |
| Részvények,bef jegyek árfolyamnyeresége | 0              | 2 505        | 2 505        | 0%             |
| Pénzintézettől kapott kamatok           | 1              | 57           | 56           | 5600%          |
| <b>Összesen:</b>                        | <b>1</b>       | <b>2 562</b> | <b>2 561</b> | <b>256100%</b> |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

|                                       | adatok eFt-ban |              |              |               |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b> | <b>2014.</b>   | <b>2015.</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Részvények árfolyamvesztése           | 0              | 5 359        | 5 359        | 0%            |
| <b>Összesen:</b>                      | <b>0</b>       | <b>5 359</b> | <b>5 359</b> | <b>0%</b>     |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

|                           | adatok eFt-ban |              |              |               |
|---------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Működési költségek</b> | <b>2014.</b>   | <b>2015.</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Letétkezelői díj          | 5              | 73           | 68           | 1360%         |
| Felügyeleti díj           | 1              | 28           | 27           | 2700%         |
| Kéler díj                 | 0              | 158          | 158          | 0%            |
| Bankköltség               | 1              | 38           | 37           | 3700%         |
| <b>Összesen:</b>          | <b>7</b>       | <b>297</b>   | <b>290</b>   | <b>4143%</b>  |

Az Alapnál 2015-ben **Egyéb bevétel** nem volt, **Egyéb ráfordítása 2 e Ft** volt,ami a befektetési alapok különadójából adódott. **Rendkívüli bevétel** illetve **ráfordítás** nem merült fel.

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 Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015. 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 2015. 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, 2016. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**2015. év**

| <b>Megnevezés</b>  | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    |
|--|----------------|----------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | -6             | -3 096         |
| 2 Elszámolt amortizáció +  | 0              | 0              |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-                             | 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 -/+                                  | -10 310        | -70 105        |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                  | 1              | 25             |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                 | 0              | 0              |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                   | 0              | 0              |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                 | 1              | 6              |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>-10 314</b> | <b>-73 170</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 +                                       | 10 623         | 267 801        |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                   | 0              | 0              |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | 7              | -193 281       |
| 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>10 630</b>  | <b>74 520</b>  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>         | <b>315</b>     | <b>1 350</b>   |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír  | Devizanem | Kibocsátó                                       | Névérték          | Nyilvántartási ár | Beértékelési ár   | Beértékelési különbözet |
|---|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Aegon Alfa R sorozat összesen                             | HUF       | Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap       | 13 472 305        | 16 094 554        | 16 226 071        | 131 517                 |
| Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen                             | HUF       | Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja             | 3 026 039         | 4 111 124         | 4 155 696         | 44 572                  |
| Aegon Belf.Kötv. Demat összesen                           | HUF       | Aegon Belföldi Kötvény Alap                     | 2 696 436         | 12 918 559        | 13 219 458        | 300 899                 |
| Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen                | HUF       | Aegon Közép-Európai Részvény Alap               | 1 134 835         | 5 500 899         | 5 094 447         | -                       |
| Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor. összesen | HUF       | AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef. Alap | 7 549 394         | 11 284 911        | 11 425 328        | 140 417                 |
| Aegon Maraton I sorozat összesen                          | HUF       | Aegon Maraton aktív vegyes Bef.Alap             | 2 045 873         | 2 057 166         | 2 047 360         | -                       |
| Aegon MoneyMaxx Expressz R sorozat összesen               | HUF       | Aegon MoneyMaxx Expressz Alap                   | 10 404 805        | 11 785 185        | 11 826 164        | 40 979                  |
| Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen                 |           | Aegon Nemzetközi Részvény Alap                  | 7 875 672         | 11 179 325        | 10 698 258        | -                       |
| Aegon Pénzp-i Alap Bef.J. összesen                        |           | Aegon Pénzpiaci befektetési Alap                | 2 162 131         | 4 875 529         | 4 886 890         | 11 360                  |
| <b>Total:</b>   |           |   | <b>50 367 490</b> | <b>79 807 252</b> | <b>79 579 672</b> | <b>-227 580</b>         |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580 |
| Alapkezelő neve:          | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.             |
| Letétkezelő neve:         | Unicredit Bank Hungary Zrt.                                |
| Alapdeviza:               | HUF  |
| NEE számítás típusa:      | 1 nap  |
| Tárgynap:                 | 2015.12.31   |
| Saját tőke:               | 81 844 604 HUF   |

## Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEE | darabszám  | érték          |
|---------|--------|-------------------|------------|----------------|
| A       | HUF    | 1.029894          | 79 468 944 | 81 844 604 HUF |

## A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek   |              |           |                      | Osszeg/Érték | (%)     |
|--|--------------|-----------|----------------------|--------------|---------|
| I/1. Hitelállomány:  |              | Hitelező  | Futamido             | 0            | 0,00%   |
|  |              |           |                      | 0            | 0,00%   |
| Egyéb kötelezettségek:                                       |              |           |                      | 9 347        | 100,00% |
| Atmenő befektetési jegy visszaváltás                         |              |           |                      | 116          | 1,24%   |
| Vagyonkezelői díj  |              |           |                      |              | 0,00%   |
| Letétkezelői díj   |              |           |                      | 2 844        | 30,43%  |
| PSZAF díj  |              |           |                      | 6 387        | 68,33%  |
| Befektetési jegy visszaváltás                                |              |           |                      |              | 0,00%   |
| I/3. Céltartalékok:  |              |           |                      | 0            | 0,00%   |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások:                           |              |           |                      | 0            | 0,00%   |
|  |              |           | Kötelezettség össz.: | 9 347        | 100,00% |
| II. Eszközök   |              |           |                      | Osszeg/Érték | (%)     |
| II/1. Folyószámla, készpénz:                                 |              | deviza    | egyenleg             | 1 666 255    | 2,04%   |
| számla   |              |           | érték                |              | %       |
| Tempó 07 HUF számla  |              | HUF       | 1 666 255,00         | 1 666 255    | 2,04%   |
| II/2. Egyéb követelés:                                       |              |           |                      | 608 364      | 0,74%   |
| Atmenő befektetési jegy jegyzés                              |              |           |                      | 453 344      | 0,55%   |
| Befektetési jegy jegyzés                                     |              |           |                      | 155 020      | 0,19%   |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                   |              | Bank      | Futamido             |              | %       |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű:                                   |              |           |                      |              | %       |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:                        |              |           |                      |              | %       |
| II/4. Értékpapírok:  | ISIN         | Devizanem | Mennyiség            | 79 579 672   | 97,22%  |
| II/4.1. Allampapírok:  |              |           |                      |              | %       |
| II/4.1.1. Kötvények:   |              |           |                      |              | %       |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek:                                    |              |           |                      |              | %       |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:                           |              |           |                      |              | %       |
| II/4.1.4. Külföldi allampapírok:                             |              |           |                      |              | %       |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |              |           |                      |              | %       |
| II/4.2.1. I özsére bevezetett:                               |              |           |                      |              | %       |
| II/4.2.2. I özsden kívüli:                                   |              |           |                      |              | %       |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények:                                |              |           |                      |              | %       |
| II/4.3. Részvények:  |              |           |                      |              | %       |
| II/4.3.1. I özsére bevezetett:                               |              |           |                      |              | %       |
| II/4.3.2. Külföldi részvények:                               |              |           |                      |              | %       |
| II/4.3.3. I özsden kívüli:                                   |              |           |                      |              | %       |
| II/4.4. Jelzáloglevelek:                                     |              |           |                      |              | %       |
| II/4.4.1. I özsére bevezetett:                               |              |           |                      |              | %       |
| II/4.4.2. I özsden kívüli:                                   |              |           |                      |              | %       |
| II/4.5. Befektetési jegyek:                                  |              |           |                      | 79 579 672   | 97,22%  |
| II/4.5.1. I özsére bevezetett:                               |              |           |                      |              | %       |
| II/4.5.2. I özsden kívüli:                                   |              |           |                      | 79 579 672   | 97,22%  |
| Aegon Alfa R sorozat   | HU0000712286 | HUF       | 13 472 305           | 16 226 071   | 19,82%  |
| Aegon Azsia Bef. Jegy  | HU0000705272 | HUF       | 3 026 039            | 4 155 696    | 5,08%   |
| Aegon Bef. Köt. Demat  | HU0000702493 | HUF       | 2 696 436            | 13 219 458   | 16,15%  |
| Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat                            | HU0000709530 | HUF       | 1 134 835            | 5 094 447    | 6,22%   |
| Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor.             | HU0000709605 | HUF       | 7 549 394            | 11 425 328   | 13,96%  |
| Aegon Maraton I sorozat                                      | HU0000714928 | HUF       | 2 045 873            | 2 047 360    | 2,50%   |
| Aegon MoneyMaxx Expressz R sorozat                           | HU0000712278 | HUF       | 10 404 805           | 11 826 164   | 14,45%  |
| Aegon Nemz. Részv. demat I sorozat                           | HU0000712393 | HUF       | 7 875 672            | 10 698 258   | 13,07%  |
| Aegon Pénz-i Alap Bef. J.                                    | HU0000702303 | HUF       | 2 162 131            | 4 886 890    | 5,97%   |
| II/4.6. Kárpótlási jegy:                                     |              |           |                      | 0            | 0%      |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások:                           |              |           |                      | 0            | 0%      |
| II/6. Határidős ügyletek:                                    |              |           | Nyitott mennyiség    |              | %       |
| II/6.1. Származtatott ügyletek:                              |              |           |                      |              | %       |
| II/6.1.1. Futures:   |              |           |                      |              | %       |
| II/6.1.2. Forward:   |              |           |                      |              | %       |
| Eszközök összesen:   |              |           |                      | 81 854 291   | 100,00% |

---

**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2015. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta "reflációs" forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eséseket szenvedett el a kínai részvénytőkepiac. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júan leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénytőkepiacokon. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

### Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nem konvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénytőkepiac 2015-ben kiemelkedően teljesített.

## 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 ez által egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az Alapkezelő az Esernyőalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliókat. 11 A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy minden Részalap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alpból sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Alapot.

Az Esernyőalap Részalapjai számára elsődleges befektetési eszközök az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok. A likviditás biztosításának érdekében ugyanakkor, az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthatnak a Részalapok portfóliójukban, továbbá köthetnek betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

**Az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 81,8 millió forint.

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.



Budapest, 2016. április 28.