

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

## **2018. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2019. április 30.

-----  
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 Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**2018. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	207 707	449 676
I. Követelések	391	1 274
1. Követelések	391	1 274
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	201 754	435 578
1. Értékpapírok	194 082	447 377
2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 672	-11 799
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	7 672	-11 799
III. Pénzeszközök	5 562	12 824
1. Pénzeszközök	5 562	12 824
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>207 707</b>	<b>449 676</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	206 944	449 478
I. Indulótőke	179 609	405 445
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	209 526	474 927
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	29 917	69 482
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	27 335	44 033
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	19 247	51 782
2. Értékelési különbözet tartaléka	7 672	-11 799
3. Előző év(ek) eredménye	-1 770	416
4. Üzleti év eredménye	2 186	3 634
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	751	69
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	751	69
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	12	129
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>207 707</b>	<b>449 676</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 558	5 138
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	66	955
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	304	543
V. Egyéb ráfordítások	2	6
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>2 186</b>	<b>3 634</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2018. 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.aegonalapkezelő.hu>).

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

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

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és 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 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 2018. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **1 274 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	391	1 274	883	226%
<b>Összesen:</b>	<b>391</b>	<b>1 274</b>	<b>883</b>	<b>226%</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:

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	194 082	447 377	253 295	131%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	7 672	-11 799	-19 471	-254%
<b>Összesen:</b>	<b>201 754</b>	<b>435 578</b>	<b>233 824</b>	<b>116%</b>

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2018. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2018. december 31-én **12 824 e Ft** volt.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	5 562	12 824	7 262	131%
<b>Összesen:</b>	<b>5 562</b>	<b>12 824</b>	<b>7 262</b>	<b>131%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2018. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2018. 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>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	179 609	405 445	225 836	126%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	209 526	474 927	265 401	127%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	29 917	69 482	39 565	132%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	19 247	51 782	32 535	169%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	7 672	-11 799	-19 471	-254%
Előző évek eredményből	-1 770	416	2 186	-124%
Üzleti év eredményéből	2 186	3 634	1 448	66%
<b>Összesen:</b>	<b>206 944</b>	<b>449 478</b>	<b>242 534</b>	<b>117%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	7	14	7	100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	623	0	-623	-100%
PWC könyvvizsgálati díj	98	0	-98	-100%
Vezető forgalmazói díj	23	55	32	139%
<b>Összesen:</b>	<b>751</b>	<b>69</b>	<b>-682</b>	<b>-91%</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>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Felügyeleti díj	12	27	15	125%
Különadó	0	2	2	0%
PWC könyvvizsgálati díj	0	100	100	0%
<b>Összesen:</b>	<b>12</b>	<b>129</b>	<b>117</b>	<b>975%</b>



**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 449 676 e Ft volt.**

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 3 634 e Ft nyereség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Részvények.bef jegyek árfolyamnyeresége	2 558	5 138	2 580	101%
<b>Összesen:</b>	<b>2 558</b>	<b>5 138</b>	<b>2 580</b>	<b>101%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Fizetendő kamatok	0	6	6	0%
Részvények árfolyamvesztése	66	949	883	1338%
<b>Összesen:</b>	<b>66</b>	<b>955</b>	<b>889</b>	<b>1347%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	54	132	78	144%
Felügyeleti díj	33	83	50	152%
Vezető forgalmazói díj	67	167	100	149%
Könyvvizsgálat díj	97	100	3	3%
Keler díj	29	31	2	7%
Bankköltség	24	30	6	25%
<b>Összesen:</b>	<b>304</b>	<b>543</b>	<b>239</b>	<b>79%</b>

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel** nem merült fel, **Egyéb ráfordítása 6 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából adódott.

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, 2018. 12. 28-ra 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 2018. 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, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**2018. év**

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 186	3 634
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 -/+	-111 994	-254 178
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	604	-682
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	7	117
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-109 197</b>	<b>-251 109</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 +	86 892	265 401
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	25 520	-7 030
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>112 412</b>	<b>258 371</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>3 215</b>	<b>7 262</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	106 294 439	112 557 908	110 234 668	- 2 323 240
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	HUF	Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja	16 972 900	27 994 876	26 639 561	- 1 355 315
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	57 965 376	61 165 071	61 762 804	597 733
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	54 921 497	86 701 054	86 117 896	- 583 159
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	6 490 405	38 785 074	37 021 952	- 1 763 123
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	20 883 519	23 058 072	22 517 258	- 540 815
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	17 702 170	18 531 692	18 109 585	- 422 107
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	HUF	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	50 213 389	78 583 365	73 174 415	- 5 408 950
<b>Total:</b>			<b>331 443 695</b>	<b>447 377 112</b>	<b>435 578 138</b>	<b>-11 798 975</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
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2018.12.28
Saját tőke:	449 481 583 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.108614	405 444 621	449 481 583 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%	
		Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				193 473	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				362	0,19%	
Könyvvizsgálói díj				100 005	51,69%	
Vagyonkezelői díj					0,00%	
Vezető forgalmazó díja				53 066	27,43%	
PSZÁF díj				26 330	13,61%	
Letétkezelői díj				13 710	7,09%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:	193 473	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				12 824 292	2,85%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Tempó 07 HUF számla		HUF	12 824 291,84	12 824 292	2,85%	
II/2. Egyéb követelés:				1 274 682	0,28%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				970 512	0,22%	
Befektetési jegy jegyzés				304 170	0,07%	
II/3. Lekötött bankbetétek					%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:		Bank	Futamidó		%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:				435 578 139	96,86%	
II/4.1. Állampapírok:		Devizanem	Mennyiség		%	
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:				435 578 138	96,86%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				435 578 138	96,86%	
Aegon Alfa I sorozat		HU0000715974	HUF	106 294 439	24,51%	
Aegon Ázsia Bef.Jegy		HU0000705272	HUF	16 972 900	5,92%	
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat		HU0000718127	HUF	57 965 376	13,73%	
Aegon BondMaxx I sorozat		HU0000709605	HUF	54 921 497	19,15%	
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat		HU0000709530	HUF	6 490 405	8,23%	
Aegon Maraton I sorozat		HU0000714928	HUF	20 883 519	5,01%	
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat		HU0000716014	HUF	17 702 170	4,03%	
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat		HU0000712393	HUF	50 213 389	16,27%	
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:					%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:			Nyitott mennyiség		%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:					%	
Eszközök összesen:				449 677 113	100,00%	
II/6.1.2. Forward:					%	
Eszközök összesen:				87 119 671	100,00%	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

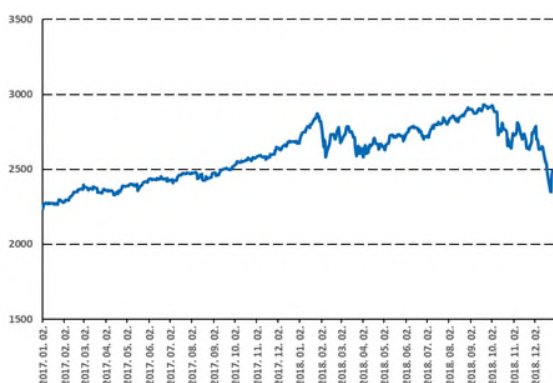
---

## Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvénypiacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvénypiacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszaka volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvénypiacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvénypiacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.



**Forrás: Bloomberg**

*Éves mélyponton az S&P 500*



**Forrás: Bloomberg**

*40%-os esés az olajárban*

## Magyarországi helyzet

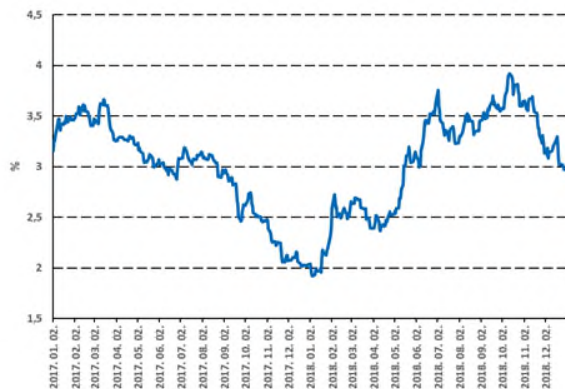
A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretékintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvény-vásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedévig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

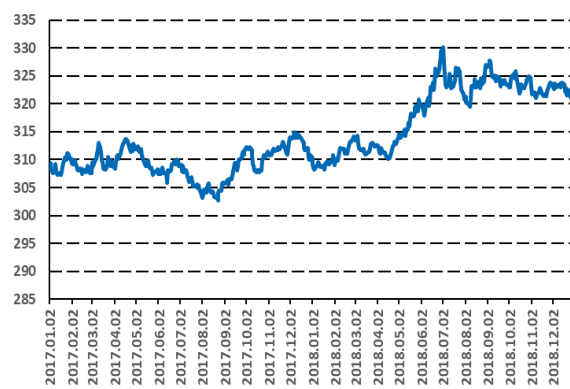
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*



**Forrás: Bloomberg**

*A forint eléri csúspontját*



**Forrás: Bloomberg**



## Az Alap főbb jellemzői

"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.

Az Aegon Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, 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 pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalapnak nincs referenciaindexé."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 449,48 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, 2019. április 30