

AEGON Tempó Allegro 8 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 Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap
2018. év

Eszközök	Előző év	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.)	237 422	470 563
I. Követelések	226	800
1. Követelések	226	800
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	230 201	458 732
1. Értékpapírok	220 540	474 316
2. Értékpapírok értékelési különbözete	9 661	-15 584
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	3 899	-15 584
III. Pénzeszközök	6 995	11 031
1. Pénzeszközök	6 995	11 031
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
Eszközök összesen (A+B+C+D)	237 422	470 563
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	237 124	470 265
I. Indulótőke	204 759	424 957
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	242 086	496 627
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	37 327	71 670
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	32 365	45 308
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	18 062	51 203
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 661	-15 584
3. Előző év(ek) eredménye	962	4 642
4. Üzleti év eredménye	3 680	5 047
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	284	161
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	284	161
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	14	137
Források összesen (E+F+G+H)	237 422	470 563

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 170	7 321
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	118	1 683
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	369	584
V. Egyéb ráfordítások	3	7
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	3 680	5 047

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2018. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Allegro 8 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 1111-580-8.

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 Allegro Alapokba Fektető Részalapok** befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban részvény, illetve abszolút hozamú és származtatott alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben kötvény és pénzüpi alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

Az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzüpi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügi 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 értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzüpi 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 **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **800 e Ft**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	226	800	574	254%
Összesen:	226	800	574	254%

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	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	220 540	474 316	253 776	115%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	9 661	-15 584	-25 245	-261%
Összesen:	230 201	458 732	228 531	99%

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 **11 031 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	6 995	11 031	4 036	58%
Összesen:	6 995	11 031	4 036	58%

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				
Saját tőke	2017	2018	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	204 759	424 957	220 198	108%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	242 086	496 627	254 541	105%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	37 327	71 670	34 343	92%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	18 062	51 203	33 141	183%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	9 661	-15 584	-25 245	-261%
Előző évek eredményből	962	4 642	3 680	383%
Üzleti év eredményéből	3 680	5 047	1 367	37%
Összesen:	237 124	470 265	233 141	98%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	7	16	9	129%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	130	89	-41	-32%
Könyvizsgálói díj	120	0	-120	-100%
Vezető forgalmazói díj	27	56	29	107%
Összesen:	284	161	-123	-43%

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	2017	2018	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	14	28	14	100%
Különadó	0	2	2	0%
Könyvizsgálói díj	0	107	107	0%
Összesen:	14	137	123	879%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 470 563 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 5 047 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2017	2018	Vált.	Vált.%
Részvények,bef jegyek árfolyamnyeresége	4 170	7 321	3 151	76%
Összesen:	4 170	7 321	3 151	76%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017	2018	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	118	1 675	1 557	1319%
Fizetendő kamatok	0	8	8	0%
Összesen:	118	1 683	1 565	1326%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2017	2018	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	65	150	85	131%
Felügyeleti díj	41	88	47	115%
Vezető forgalmazói díj	81	177	96	119%
Könyvvizsgálói díj	120	107	-13	-11%
Keler díj	37	28	-9	-24%
Bankköltség	25	34	9	36%
Összesen:	369	584	215	58%

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel** nem merült fel, **Egyéb ráfordítás, 7 e Ft** értékben merült fel,ami az alapok különadó, ráfordításból 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 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 Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap
2018. év

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	3 680	5 047
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 -/+	-121 376	-254 350
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	150	-123
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	8	123
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-117 538	-249 303
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 +	136 413	254 541
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-14 456	-1 202
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	121 957	253 339
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	4 419	4 036

"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	93 499 940	98 988 756	96 965 889	- 2 022 866
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	HUF	Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja	23 791 009	38 830 150	37 340 821	- 1 489 329
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27 082 768	28 155 912	28 857 014	701 102
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	54 697 440	86 487 477	85 766 570	- 720 907
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	7 625 428	45 274 212	43 496 242	- 1 777 970
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	43 907 796	48 497 232	47 342 747	- 1 154 485
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	HUF	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	59 008 312	91 870 800	85 990 984	- 5 879 816
Aegon Panoráma R sorozat összesen	HUF	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	43 603 348	36 211 361	32 971 762	- 3 239 599
Total:			353 216 041	474 315 899	458 732 030	-15 583 870

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Tempó Allegro 8 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:	470 269 325 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.106628	424 957 009	470 269 325 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				291 265	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				88 669	30,44%	
Könyvvizsgálói díj				106 576	36,59%	
Vagyonkezelői díj					0,00%	
Vezető forgalmazó díja				54 625	18,75%	
PSZÁF díj				27 115	9,31%	
Letétkezelői díj				14 280	4,90%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	291 265	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				11 030 674	2,34%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Tempó 08 HUF számla		HUF	11 030 673,54	11 030 674	2,34%	
II/2. Egyéb követelés:				799 696	0,17%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				206 969	0,04%	
Befektetési jegy jegyzés				592 727	0,13%	
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	458 732 029	97,49%
II/4.1. Állampapírok:					%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%	
II/4.3. Részvények:					%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.5. Befektetési jegyek:				458 732 030	97,49%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				458 732 030	97,49%	
Aegon Alfa I sorozat		HU0000715974	HUF	93 499 940	96 965 889	20,61%
Aegon Ázsia Bef. Jegy		HU0000705272	HUF	23 791 009	37 340 821	7,94%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat		HU0000718127	HUF	27 082 768	28 857 014	6,13%
Aegon BondMaxx I sorozat		HU0000709605	HUF	54 697 440	85 766 570	18,23%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat		HU0000709530	HUF	7 625 428	43 496 242	9,24%
Aegon Maraton I sorozat		HU0000714928	HUF	43 907 796	47 342 747	10,06%
Aegon Nemz. Részv. demat I sorozat		HU0000712393	HUF	59 008 312	85 990 984	18,27%
Aegon Panoráma R sorozat		HU0000714316	HUF	43 603 348	32 971 762	7,01%
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:				470 562 399	100,00%	
Eszközök összesen:				105 864 533	100,00%	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

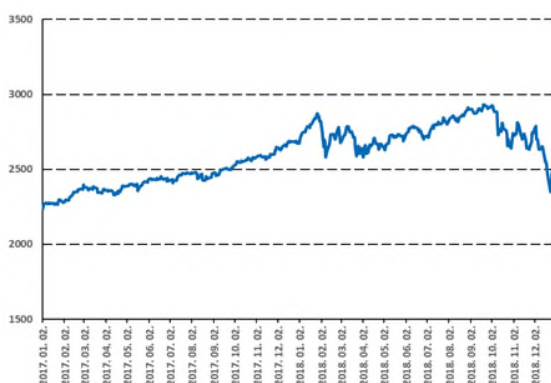
AEGON Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2018. december 31.

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

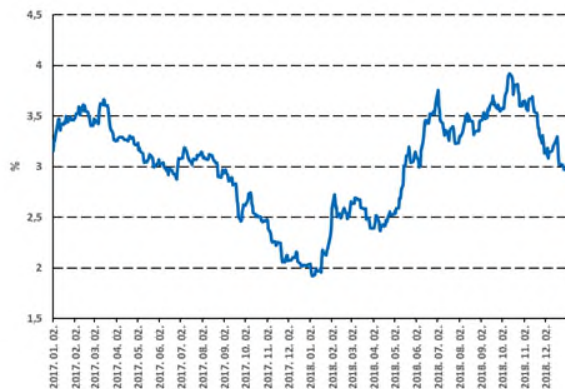
A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretékintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli 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.

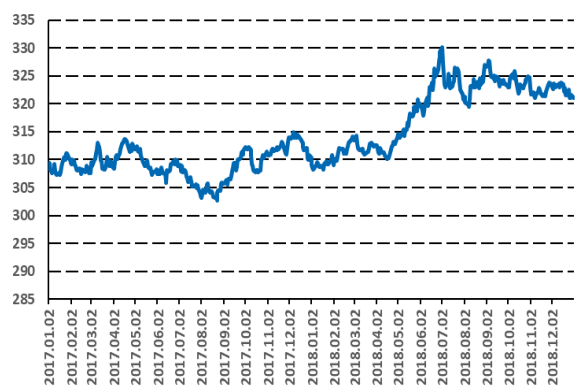
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

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 Allegro Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban részvény, illetve abszolút hozamú és származtatott alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben kötvény és pénzüpiaci alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

Az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzüpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalapnak nincs referenciaindex.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2018-as záró nettó eszközértéke 470,27 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