

# **AEGON Tempó Allegro 10 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 10 Alapokba Fektető Részalap**  
**2018 év**

<b>Eszközök</b>	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>	565 100	999 682
I. Követelések	14 467	8 509
1. Követelések	14 467	8 509
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	534 775	966 283
1. Értékpapírok	518 665	1 015 765
2. Értékpapírok értékelési különbözete	16 110	-49 482
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	16 110	-49 482
III. Pénzeszközök	15 858	24 890
1. Pénzeszközök	15 858	24 890
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>565 100</b>	<b>999 682</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	546 543	998 968
I. Indulótőke	472 381	910 791
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	596 432	1 256 272
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	124 051	345 481
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	74 162	88 177
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	56 087	123 930
2. Értékelési különbözet tartaléka	16 110	-49 482
3. Előző év(ek) eredménye	-3 362	1 965
4. Üzleti év eredménye	5 327	11 764
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	18 528	402
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18 528	402
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	29	312
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>565 100</b>	<b>999 682</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap 2018 év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 251	17 126
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	313	4 052
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	608	1 296
V. Egyéb ráfordítások	4	14
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>5 327</b>	<b>11 764</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2018. évi Éves beszámolóhoz**

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Tempó Allegro 10 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 1111-580-10.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság 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: Mészáros Balázs  
Kamarai tagsági szám: 005589

## 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 10 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% 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 céltartalékot; 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 **8 509 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

	adatok eFt-ban			
<b>Követelések</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	14 467	8 509	-5 958	-41%
<b>Összesen:</b>	<b>14 467</b>	<b>8 509</b>	<b>-5 958</b>	<b>-41%</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			
<b>Értékpapírok</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	518 665	1 015 765	497 100	96%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	16 110	-49 482	-65 592	-407%
<b>Összesen:</b>	<b>534 775</b>	<b>966 283</b>	<b>431 508</b>	<b>81%</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 **24 890 e Ft** volt.

	adatok eFt-ban			
<b>Számla típusa</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	15 858	24 890	9 032	57%
<b>Összesen:</b>	<b>15 858</b>	<b>24 890</b>	<b>9 032</b>	<b>57%</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	472 381	910 791	438 410	93%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	596 432	1 256 272	659 840	111%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	124 051	345 481	221 430	178%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	56 087	123 930	67 843	121%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	16 110	-49 482	-65 592	-407%
Előző évek eredményből	-3 362	1 965	5 327	-158%
Üzleti év eredményéből	5 327	11 764	6 437	121%
<b>Összesen:</b>	<b>546 543</b>	<b>998 968</b>	<b>452 425</b>	<b>83%</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>
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	18 267	247	-18 020	-99%
Vezető forgalmazói díj	55	121	66	120%
Könyvvizsgálói díj	186	0	-186	-100%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	20	34	14	70%
<b>Összesen:</b>	<b>18 528</b>	<b>402</b>	<b>-18 126</b>	<b>-98%</b>

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

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

	adatok eFt-ban			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Felügyeleti díj	29	60	31	107%
Könyvvizsgálói díj	0	247	247	0%
Különadó	0	5	5	0%
<b>Összesen:</b>	<b>29</b>	<b>312</b>	<b>283</b>	<b>976%</b>



*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 999 682 e Ft volt.*

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 11 764 e Ft nyereség.*

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Résvények,bef jegyek árfolyamvesztése	6 251	17 126	10 875	174%
<b>Összesen:</b>	<b>6 251</b>	<b>17 126</b>	<b>10 875</b>	<b>174%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Résvények árfolyamvesztése	313	4 045	3 732	1192%
Fizetendő kamatok	0	7	7	0%
<b>Összesen:</b>	<b>313</b>	<b>4 052</b>	<b>3 739</b>	<b>1195%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Letétkezelői díj	130	330	200	154%
Vezető forgalmazói díj	134	406	272	203%
Könyvvizsgálati díj	187	248	61	33%
Keler díj	23	51	28	122%
Felügyeleti díj	67	203	136	203%
Bankköltség	67	58	-9	-13%
<b>Összesen:</b>	<b>608</b>	<b>1 296</b>	<b>688</b>	<b>113%</b>

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel nem** merült fel, **Egyéb ráfordítás 14 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadóját tartalmazza.

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 10 Alapokba Fektető Részalap**  
**2018 év**

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	5 327	11 764
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 -/+	-417 027	-491 142
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	18 287	-18 126
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	21	283
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-393 392</b>	<b>-497 221</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 +	422 707	659 840
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-16 362	-153 588
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>406 346</b>	<b>506 253</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>12 954</b>	<b>9 032</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	48 265 474	51 482 744	50 054 627	- 1 428 117
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	HUF	Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja	56 645 310	94 244 077	88 906 797	- 5 337 280
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	71 651 122	74 345 616	76 345 130	- 1 999 514
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	45 020 942	71 184 893	70 593 647	- 591 246
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	22 087 044	133 618 270	125 986 818	- 7 631 452
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	176 571 244	197 037 905	190 384 589	- 6 653 316
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	HUF	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	164 276 393	256 544 124	239 394 895	- 17 149 229
Aegon Panoráma R sorozat összesen	HUF	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	164 798 362	137 307 504	124 616 401	- 12 691 102
<b>Total:</b>			<b>749 315 891</b>	<b>1 015 765 133</b>	<b>966 282 905</b>	<b>-49 482 228</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Tempó Allegro 10 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:	998 976 983 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.096823	910 791 425	998 976 983 HUF

## A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				700 433	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				247 588	35,35%
Könyvvizsgálói díj				247 484	35,33%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				116 908	16,69%
PSZÁF díj				58 047	8,29%
Letétkezelői díj				30 406	4,34%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	700 433	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				24 890 360	2,49%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 10 HUF számla		HUF	24 890 359,86	24 890 360	2,49%
II/2. Egyéb követelés:				8 508 834	0,85%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				8 241 876	0,82%
Befektetési jegy jegyzés				266 958	0,03%
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	966 282 904	96,66%
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:				966 282 905	96,66%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				966 282 905	96,66%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	48 265 474	50 054 627	5,01%
Aegon Ázsia Bef.Jegy	HU0000705272	HUF	56 645 310	88 906 797	8,89%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	71 651 122	76 345 130	7,64%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	45 020 942	70 593 647	7,06%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	22 087 044	125 986 818	12,60%
Aegon Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	176 571 244	190 384 589	19,04%
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat	HU0000712393	HUF	164 276 393	239 394 895	23,95%
Aegon Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	164 798 362	124 616 401	12,47%
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:				999 682 098	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

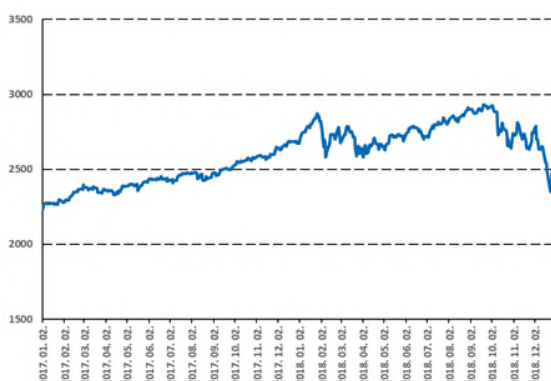
---

## 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

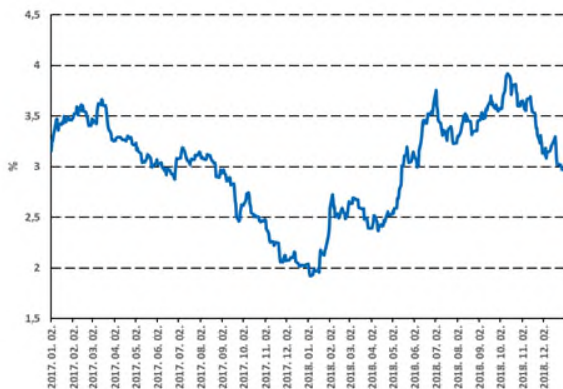
A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretékintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli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

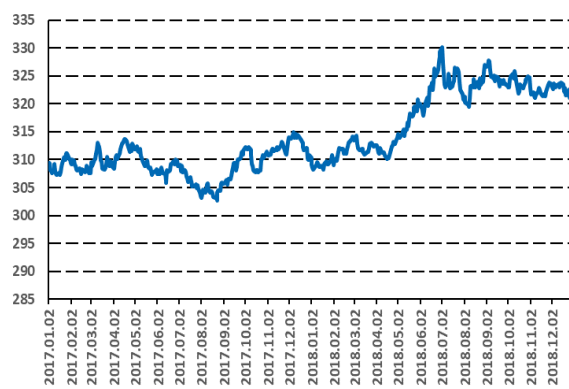
A helyi részvénytőzsdén az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*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 10 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzüpiaci 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-es záró nettó eszközértéke 988,98 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