

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

## **2020. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2021. április 28.

-----  
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**  
**2020. év**

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközők</b>	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközők (I.+II.+III.)</b>	613 666	1 004 661
I. Követelések	2 708	2 530
1. Követelések	2 708	2 530
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési küönbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési küönbözete	0	-
II. Értékpapírok	594 499	962 499
1. Értékpapírok	556 116	883 276
2. Értékpapírok értékelési küönbözete	38 383	79 223
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	38 383	38 383
III. Pénzeszközők	16 459	39 632
1. Pénzeszközők	16 459	39 632
2. Valuta, devizabetét értékelési küönbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési küönbözete</b>	0	-
<b>Eszközők összesen (A+B+C+D)</b>	<b>613 666</b>	<b>1 004 661</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	613 284	1 004 322
I. Indulótőke	497 950	775 970
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	695 273	881 621
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	197 323	105 651
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	115 334	228 352
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékküönbözete	62 476	117 119
2. Értékelési küönbözet tartaléka	38 383	79 223
3. Előző év(ek) eredménye	4 050	14 475
4. Üzleti év eredménye	10 425	17 535
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	214	115
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	214	115
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési küönbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	168	224
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>613 666</b>	<b>1 004 661</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	12 137	23 585
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	876	4 937
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	827	1 094
V. Egyéb ráfordítások	10	19
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>10 425</b>	<b>17 535</b>

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2020. 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: Könczöl Enikő  
Kamarai tagsági szám: 007367

## 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-, pénzüpi-, 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 pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% 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, 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 különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

*A külföldi 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 2020. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **2 530 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	2 708	2 530	-178	-7%
<b>Összesen:</b>	<b>2 708</b>	<b>2 530</b>	<b>-178</b>	<b>-7%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	556 116	883 276	327 160	59%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	38 383	79 223	40 840	106%
<b>Összesen:</b>	<b>594 499</b>	<b>962 499</b>	<b>368 000</b>	<b>62%</b>

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

Az értékkülönbség 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 különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2020. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2020. december 31-én **39 632 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	16 459	39 632	23 173	141%
<b>Összesen:</b>	<b>16 459</b>	<b>39 632</b>	<b>23 173</b>	<b>141%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2020. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2020. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	497 950	775 970	278 020	56%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	695 273	881 621	186 348	27%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	197 323	105 651	-91 672	-46%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	62 476	117 119	54 643	87%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	38 383	79 223	40 840	106%
Előző évek eredményből	4 050	14 475	10 425	257%
Üzleti év eredményéből	10 425	17 535	7 110	68%
<b>Összesen:</b>	<b>613 284</b>	<b>1 004 322</b>	<b>391 038</b>	<b>64%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	20	0	-20	-100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	113	0	-113	-100%
Vezető forgalmazói díj	81	115	34	42%
<b>Összesen:</b>	<b>214</b>	<b>115</b>	<b>-99</b>	<b>-46%</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			
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	40	80	40	100%
Különadó	3	5	2	67%
Letétkezelői díj	0	34	34	0%
PWC könyvvizsgálati díj	125	105	-20	-16%
<b>Összesen:</b>	<b>168</b>	<b>224</b>	<b>56</b>	<b>33%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 004 661 e Ft volt.**



**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 17 535 e Ft nyereség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	0	59	59	0%
Részvények, bef. jegyek árfolyamnyeresége	12 137	23 526	11 389	94%
<b>Összesen:</b>	<b>12 137</b>	<b>23 585</b>	<b>11 448</b>	<b>94%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2019	2019	Vált.	Vált.%
Fizetendő kamatok	3	0	-3	-100%
Részvények árfolyamvesztesége	873	4 937	4 064	466%
<b>Összesen:</b>	<b>876</b>	<b>4 937</b>	<b>4 061</b>	<b>464%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2019	2019	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	231	297	66	29%
Felügyeleti díj	144	264	120	83%
Vezető forgalmazói díj	289	382	93	32%
Könyvvizsgálat díj	125	105	-20	-16%
Kéler díj	13	20	7	54%
Bankköltség	25	26	1	4%
<b>Összesen:</b>	<b>827</b>	<b>1 094</b>	<b>267</b>	<b>32%</b>

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **18 eFt** értékben.

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, 2020. 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 2020. 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, 2021. április 28.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**2020. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	10 425	17 535
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 -/+	-110 173	-326 982
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	145	-99
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	39	56
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-99 564</b>	<b>-309 490</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 +	220 346	186 348
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-117 146	146 315
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>103 200</b>	<b>332 663</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>3 636</b>	<b>23 173</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

<b>Értékpapír</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Kibocsátó</b>	<b>Névérték</b>	<b>Nyilvántartási ár</b>	<b>Beértékelési ár</b>	<b>Beértékelési különbözet</b>
Aegon Alfa I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	152 743 836	162 355 256	173 697 083	11 341 826
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Belföldi Kötvény Alap	116 910 147	131 669 472	135 634 710	3 965 238
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	68 786 818	109 930 607	114 603 104	4 672 496
Aegon Feltörekvő ESG I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Alap (ex Ázsia)	61 185 029	65 131 032	79 274 933	14 143 902
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	32 535 155	35 467 738	38 322 411	2 854 673
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	9 183 637	52 644 910	55 594 965	2 950 055
Aegon Maraton I sorozat összesen	<b>HUF</b>	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	77 079 312	83 012 396	90 659 531	7 647 134
Aegon Megatrend Bef.Jegy R sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	65 889 302	69 865 016	85 613 923	15 748 908
Aegon MoneyMaxx I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon MoneyMaxx Alap	29 448 333	30 527 384	32 685 235	2 157 851
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	35 596 794	65 009 237	78 164 330	13 155 093
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	32 611 715	53 705 476	54 261 230	555 754
Aegon Pénzpiaci I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Pénzpiaci Alap	23 899 305	23 957 508	23 987 517	30 009
<b>Total:</b>			<b>705 869 383</b>	<b>883 276 032</b>	<b>962 498 972</b>	<b>79 222 940</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:	2020.12.31
Saját tőke:	1 004 322 798 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.294281	775 969 668	1 004 322 798 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitellállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				333 243	100,00%
Könyvvizsgálói díj				104 973	31,50%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Letétkezelői díj				32 931	9,88%
Vezető forgalmazó díja				115 240	34,58%
PSZAF díj				80 099	24,04%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	333 243	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				39 632 212	3,94%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 07 HUF számla		HUF	39 632 211,66	39 632 212	3,94%
II/2. Egyéb követelések:				2 530 052	0,25%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 703 263	0,17%
Befektetési jegy jegyzés				826 789	0,08%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	962 498 972	95,80%
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:				962 498 972	95,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				962 498 972	95,80%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	152 743 836	173 697 083	17,29%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	116 910 147	135 634 710	13,50%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	68 786 818	114 603 104	11,41%
Aegon Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	61 185 029	79 274 933	7,89%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	32 535 155	38 322 411	3,81%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	9 183 637	55 594 965	5,53%
Aegon Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	77 079 312	90 659 531	9,02%
Aegon Megatrend Bef.Jegy R sorozat	HU0000724646	HUF	65 889 302	85 613 923	8,52%
Aegon MoneyMaxx I sorozat	HU0000716014	HUF	29 448 333	32 685 235	3,25%
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat	HU0000712393	HUF	35 596 794	78 164 330	7,78%
Aegon OzonMaxx A sorozat	HU0000705157	HUF	32 611 715	54 261 230	5,40%
Aegon Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	23 899 305	23 987 517	2,39%
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:				1 004 661 236	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2020. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

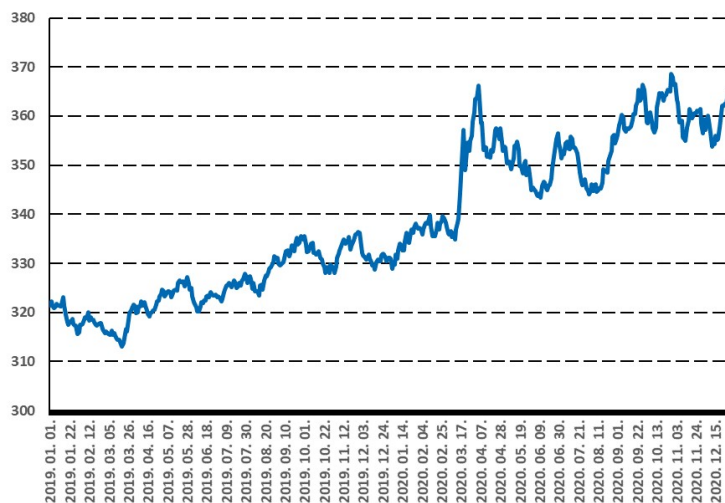
Forrás: Bloomberg

## Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



**A forint eléri csúcspontját**

*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-, pénzüpiaci-, 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 pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzüpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalaphoz nincs referenciaindex.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 1,004 milliárd forint.

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezte mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.