

# **AEGON Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap**

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

Budapest, 2016. április 29.

-----  
Kocsis Bálint  
vezérigazgató

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**AEGON Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap**  
**2015. év**

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	10 971	72 389
I. Követelések	16	77
1. Követelések	16	77
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 603	67 903
1. Értékpapírok	10 418	67 908
2. Értékpapírok értékelési különbözete	185	-5
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	185	-5
III. Pénzeszközök	352	4 409
1. Pénzeszközök	352	4 409
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>10 971</b>	<b>72 389</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	10 969	72 379
I. Indulótőke	10 783	69 779
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 783	78 191
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	8 412
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	186	2 600
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7	2 953
2. Értékelési különbözet tartaléka	185	-5
3. Előző év(ek) eredménye	0	-6
4. Üzleti év eredménye	-6	-342
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1	5
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1	5
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1	5
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>10 971</b>	<b>72 389</b>

Budapest, 2015. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap 2015. év

	Tárgyév	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1	771
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	1 030
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	7	82
V. Egyéb ráfordítások	0	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)</b>	<b>-6</b>	<b>-342</b>

Budapest, 2015. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Tempó Moderato 6 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 1111-580-6.

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

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

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

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás  
Regisztrációs száma: 190105  
Anyja neve: Ladányi Katalin  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám:002945

## Az alap bemutatása

Az alap 2014. október 27-én indult.

Az **Aegon Tempó Esernyőalap** célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal, egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

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

Az **Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% 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 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 2015. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **77 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	16	77	61	381%
<b>Összesen:</b>	<b>16</b>	<b>77</b>	<b>61</b>	<b>381%</b>

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

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	10 418	67 908	57 490	552%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	185	-5	-190	-103%
<b>Összesen:</b>	<b>10 603</b>	<b>67 903</b>	<b>57 300</b>	<b>540%</b>

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

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

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

A **Pénzeszközök értéke** 2015. december 31-én **4 409 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2014.	2015.	Vált.	Vált.%
HUF	352	4 409	4 057	1153%
<b>Összesen:</b>	<b>352</b>	<b>4 409</b>	<b>4 057</b>	<b>1153%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2015. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

				adatok eFt-ban	
<b>Saját tőke</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>	
<b>Indulótőke:</b>					
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	10 783	69 779	58 996	547%	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 783	78 191	67 408	625%	
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	8 412	8 412	0%	
<b>Tőkenövekmény:</b>					
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	7	2 953	2 946	42086%	
Értékpapírok értékelési különbözetéből	185	-5	-190	-103%	
Előző évek eredményből	0	-6	-6	0%	
Üzleti év eredményéből	-6	-342	-336	5600%	
<b>Összesen:</b>	<b>10 969</b>	<b>72 379</b>	<b>61 410</b>	<b>560%</b>	

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2015-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

				adatok eFt-ban	
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>	
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	1	5	4	400%	
<b>Összesen:</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>400%</b>	

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

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

				adatok eFt-ban	
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>	
Felügyeleti díj	1	5	4	400%	
<b>Összesen:</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>400%</b>	

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 72 389 e Ft volt.**



**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 342 e Ft veszteség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények,bef jegyek árfolyamvesztése	0	749	749	0%
Pénzintézettől kapott kamatok	1	22	21	21
<b>Összesen:</b>	<b>1</b>	<b>771</b>	<b>770</b>	<b>770</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények árfolyamvesztése	0	1 030	1 030	0%
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 030</b>	<b>1 030</b>	<b>0%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Letétkezelői díj	5	20	15	300%
Keler díj	0	39	39	0%
Felügyeleti díj	1	12	11	1100%
Bankköltség	1	11	10	1000%
<b>Összesen:</b>	<b>7</b>	<b>82</b>	<b>75</b>	<b>1071%</b>

Az Alapnál 2015-ben **Egyéb bevétel nem volt, Egyéb ráfordítás 1 e Ft volt, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## ***Egyéb információk***

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015. 12. 31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2015. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2016. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap**  
**2015. év**

Megnevezés	2014	2014
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-6	-342
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-10 434	-57 551
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1	4
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1	4
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-10 438</b>	<b>-57 885</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	10 783	67 408
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	7	-5 466
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>10 790</b>	<b>61 942</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>351</b>	<b>4 057</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 R sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap	10 980 810	13 031 386	13 225 310	<b>193 924</b>
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	<b>HUF</b>	Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja	2 077 562	2 877 015	2 853 141	- <b>23 874</b>
Aegon Belf.Kötv. Demat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Belföldi Kötvény Alap	2 745 229	13 279 347	13 458 669	<b>179 322</b>
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	730 235	3 547 762	3 278 136	- <b>269 626</b>
Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor. összesen	<b>HUF</b>	AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef. Alap	7 401 356	11 036 436	11 201 286	<b>164 850</b>
Aegon MoneyMaxx Expressz R sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	9 250 545	10 415 286	10 514 225	<b>98 939</b>
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	<b>HUF</b>	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	5 978 437	8 480 136	8 121 067	- <b>359 069</b>
Aegon Pénzpi Alap Bef.J. összesen		Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	2 323 212	5 240 626	5 250 968	<b>10 342</b>
<b>Total:</b>			<b>41 487 386</b>	<b>67 907 994</b>	<b>67 902 801</b>	<b>-5 193</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Tempó Moderató 6 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	1 nap
Tárgynap:	2015.12.31
Saját tőke:	72 381 645 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.037305	69 778 575	72 381 645 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				6 579	100,00%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Letétkezelői díj				2 391	36,34%
PSZAF díj				4 188	63,66%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	6 579	100,00%
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				4 408 454	6,09%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 06 HUF számla		HUF	4 408 454,00	4 408 454	6,09%
II/2. Egyéb követelés:				77 284	0,11%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				9 581	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				67 703	0,09%
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	67 902 802	93,80%
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:				67 902 801	93,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				67 902 801	93,80%
Aegon Alfa R sorozat	HU0000712286	HUF	10 980 810	13 225 310	18,27%
Aegon Azsia Bef.Jegy	HU0000705272	HUF	2 077 562	2 853 141	3,94%
Aegon Befi.Kötv. Demat	HU0000702493	HUF	2 745 229	13 458 669	18,59%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	730 235	3 278 136	4,53%
Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor.	HU0000709605	HUF	7 401 356	11 201 286	15,47%
Aegon MoneyMaxx Expressz R sorozat	HU0000712278	HUF	9 250 545	10 514 225	14,52%
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat	HU0000712393	HUF	5 978 437	8 121 067	11,22%
Aegon Pénzp-I Alap Bef.J.	HU0000702303	HUF	2 323 212	5 250 968	7,25%
II/4.6. Kárpótítási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Hatandós ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				72 388 540	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2015. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

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

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

### Magyarországi helyzet

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

## Az Alap főbb jellemzői

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ez által egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

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

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

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

**Az Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 72,39 millió forint.

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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



Budapest, 2016. április 28.