

# **AEGON Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap**

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

Budapest, 2019. április 30.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

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

**MÉRLEG**  
**AEGON Tempó Moderato 5 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>	125 736	294 603
I. Követelések	91	378
1. Követelések	91	378
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	119 838	286 516
1. Értékpapírok	116 516	291 780
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 322	-5 264
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	3 322	-5 264
III. Pénzeszközök	5 807	7 709
1. Pénzeszközök	5 807	7 709
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>125 736</b>	<b>294 603</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	125 240	294 468
I. Indulótőke	109 777	266 881
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	127 211	332 628
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	17 434	65 747
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 463	27 587
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	10 360	29 826
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 322	-5 264
3. Előző év(ek) eredménye	731	1 781
4. Üzleti év eredménye	1 050	1 244
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	489	58
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	489	58
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	7	77
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>125 736</b>	<b>294 603</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 249	2 014
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	26	435
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	172	331
V. Egyéb ráfordítások	1	4
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 050</b>	<b>1 244</b>

Budapest, 2019. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2018. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Tempó Moderato 5 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 1111-580-5.

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 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: Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám:002945

## Az alap bemutatása

Az alap 2014. október 27-én indult.

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

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

Az **Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzügyi típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzügyi és 30% 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 érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

*A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek* piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2018. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **378 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	91	378	287	315%
<b>Összesen:</b>	<b>91</b>	<b>378</b>	<b>287</b>	<b>315%</b>

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	116 516	291 780	175 264	150%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	3 322	-5 264	-8 586	-258%
<b>Összesen:</b>	<b>119 838</b>	<b>286 516</b>	<b>166 678</b>	<b>139%</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 **7 709 e Ft** volt.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	5 807	7 709	1 902	33%
<b>Összesen:</b>	<b>5 807</b>	<b>7 709</b>	<b>1 902</b>	<b>33%</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	109 777	266 881	157 104	143%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	127 211	332 628	205 417	161%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	17 434	65 747	48 313	277%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	10 360	29 826	19 466	188%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	3 322	-5 264	-8 586	-258%
Előző évek eredményből	731	1 781	1 050	144%
Üzleti év eredményéből	1 050	1 244	194	18%
<b>Összesen:</b>	<b>125 240</b>	<b>294 468</b>	<b>169 228</b>	<b>135%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	4	10	6	150%
Könyvvizsgálati díj	53	0	-53	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	419	15	-404	-96%
Vezető forgalmazói díj	13	33	20	154%
<b>Összesen:</b>	<b>489</b>	<b>58</b>	<b>-431</b>	<b>-88%</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	7	17	10	143%
Könyvvizsgálati díj	0	59	59	0%
Különadó	0	1	1	0%
<b>Összesen:</b>	<b>7</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>1000%</b>



**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 294 603 e Ft volt.**

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 1 244 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>
Részvények,bef.jegyek árfolyamnyeresége	1 249	2 014	765	61%
<b>Összesen:</b>	<b>1 249</b>	<b>2 014</b>	<b>765</b>	<b>61%</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>
Részvények árfolyamvesztése	26	431	405	1558%
Fizetendő kamatok	0	4	4	0%
<b>Összesen:</b>	<b>26</b>	<b>435</b>	<b>409</b>	<b>1573%</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	30	80	50	167%
Kéler díj	18	19	1	6%
Felügyeleti díj	18	49	31	172%
Könyvvizsgálati díj	53	60	7	13%
Vezető forgalmazó díj	37	99	62	168%
Bankköltség	16	24	8	50%
<b>Összesen:</b>	<b>172</b>	<b>331</b>	<b>159</b>	<b>92%</b>

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel nem volt** , **Egyéb ráfordítás, 4 e Ft** merült fel külön adó ráfordításaként.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## ***Egyéb információk***

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2018. 12. 28-ra készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2018. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap**  
**2018. év**

Megnevezés	2017	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 050	1 244
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 -/+	-79 971	-175 551
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	428	-431
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	5	70
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-78 488</b>	<b>-174 668</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	86 813	205 417
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 937	-28 847
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>82 876</b>	<b>176 570</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>4 388</b>	<b>1 902</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 Származtatott Befektetési Alap	65 284 316	68 901 273	67 704 340	- 1 196 932
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	HUF	Aegon Ázsia Részvény Befektetési alap	10 179 703	16 693 325	15 977 400	- 715 924
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	39 324 670	41 430 005	41 900 908	470 902
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Alap	42 546 785	67 159 528	66 714 125	- 445 403
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	2 746 689	16 449 386	15 667 402	- 781 984
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	37 637 156	39 094 898	38 503 375	- 591 523
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	HUF	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	19 343 202	30 205 215	28 188 249	- 2 016 967
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	HUF	Aegon ÓzonMaxx Abszolút hozamú alap	7 227 328	11 846 394	11 860 045	13 651
<b>Total:</b>			<b>224 289 849</b>	<b>291 780 024</b>	<b>286 515 844</b>	<b>-5 264 180</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Tempó Moderato 5 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:	294 470 853 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.103377	266 881 449	294 470 853 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
I/1. Hitelállomány:								
		Hitelező	Futamidó	0	0,00%			
				0	0,00%			
Egyéb kötelezettségek:				131 088	100,00%			
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				14 571	11,12%			
Könyvvizsgálói díj				59 448	45,35%			
Vagyonkezelői díj					0,00%			
Vezető forgalmazó díja				32 252	24,60%			
PSZÁF díj				16 002	12,21%			
Letétkezelői díj				8 815	6,72%			
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%			
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%			
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%			
				Kötelezettség össz.:	131 088	100,00%		
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:				7 709 069	2,62%			
számla								
		deviza	egyenleg	érték	%			
Tempó 05 HUF számla				7 709 068,75	2,62%			
II/2. Egyéb követelések:				378 190	0,13%			
Átmenő befektetési jegy jegyzés				353 792	0,12%			
Befektetési jegy jegyzés				24 398	0,01%			
II/3. Lekötött bankbetétek								
		Bank	Futamidó		%			
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%			
II/4. Értékpapírok:				286 515 844	97,25%			
	ISIN	Devizanem	Mennyiség					
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:				286 515 844	97,25%			
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				286 515 844	97,25%			
Aegon Alfa I sorozat				HU0000715974	HUF	65 284 316	67 704 340	22,98%
Aegon Ázsia Bef.Jegy				HU0000705272	HUF	10 179 703	15 977 400	5,42%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat				HU0000718127	HUF	39 324 670	41 900 908	14,22%
Aegon BondMaxx I sorozat				HU0000709605	HUF	42 546 785	66 714 125	22,65%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat				HU0000709530	HUF	2 746 689	15 667 402	5,32%
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat				HU0000716014	HUF	37 637 156	38 503 375	13,07%
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat				HU0000712393	HUF	19 343 202	28 188 249	9,57%
Aegon ÓzónMaxx A sorozat				HU0000705157	HUF	7 227 328	11 860 045	4,03%
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:							294 603 103	100,00%
Eszközök összesen:							39 084 397	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2018. december 31.**

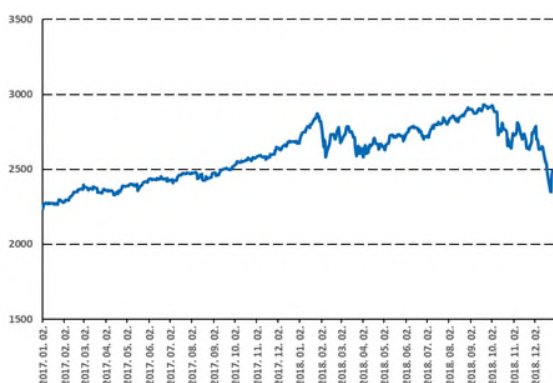
---

## Globális gazdasági környezet

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

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

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



**Forrás: Bloomberg**

*Éves mélyponton az S&P 500*



**Forrás: Bloomberg**

*40%-os esés az olajárban*

## Magyarországi helyzet

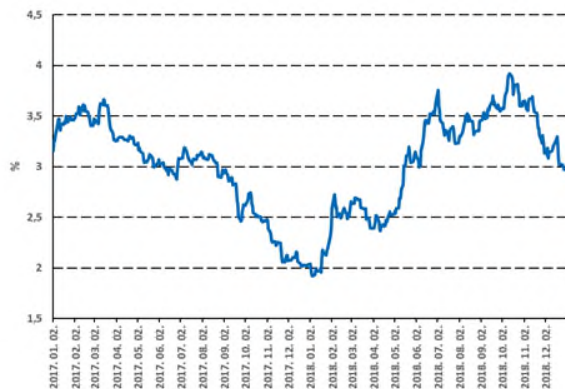
A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretékintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli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

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

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

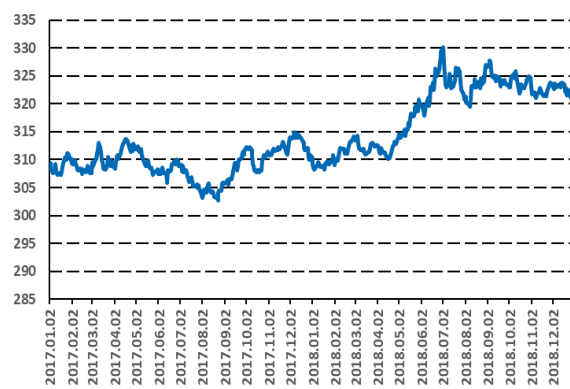
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*



**Forrás: Bloomberg**

*A forint eléri csúspontját*



**Forrás: Bloomberg**



## **Az Alap főbb jellemzői**

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

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

Az Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzüpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpiaci és 30% 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 294,47 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