

AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2019. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2020. 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 7 Alapokba Fektető Részalap
2019. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	449 676	613 666
I. Követelések	1 274	2 708
1. Követelések	1 274	2 708
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	435 578	594 499
1. Értékpapírok	447 377	556 116
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 799	38 383
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	-11 799	38 383
III. Pénzeszközök	12 824	16 459
1. Pénzeszközök	12 824	16 459
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	449 676	613 666
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	449 478	613 284
I.Indulótőke	405 445	497 950
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	474 927	695 273
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	69 482	197 323
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	44 033	115 334
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	51 782	62 476
2. Értékelési különbözet tartaléka	-11 799	38 383
3. Előző év(ek) eredménye	416	4 050
4. Üzleti év eredménye	3 634	10 425
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	69	214
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69	214
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	129	168
Források összesen (E+F+G+H)	449 676	613 666

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 138	12 137
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	955	876
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	543	827
V. Egyéb ráfordítások	6	10
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	3 634	10 425

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2019. 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: Kőműves Kinga
Kamarai tagsági szám: 007240

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 7 Alapokba Fektető Részalap** az Aegon Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi 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 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 2019. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **2 708 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 274	2 708	1 434	113%
Összesen:	1 274	2 708	1 434	113%

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	447 377	556 116	108 739	24%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	-11 799	38 383	50 182	-425%
Összesen:	435 578	594 499	158 921	36%

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 2019. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2019. december 31-én **16 459 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	12 824	16 459	3 635	28%
Összesen:	12 824	16 459	3 635	28%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2019. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2019. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	405 445	497 950	92 505	23%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	474 927	695 273	220 346	46%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	69 482	197 323	127 841	184%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	51 782	62 476	10 694	21%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-11 799	38 383	50 182	-425%
Előző évek eredményből	416	4 050	3 634	874%
Üzleti év eredményéből	3 634	10 425	6 791	187%
Összesen:	449 478	613 284	163 806	36%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Unicredit Bank Zrt. (letékezelői díj)	14	20	6	43%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	113	113	0%
Vezető forgalmazói díj	55	81	26	47%
Összesen:	69	214	145	210%

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	27	40	13	48%
Különadó	2	3	1	50%
PWC könyvvizsgálati díj	100	125	25	25%
Összesen:	129	168	39	30%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 613 666 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 10 425 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Részvények.bef jegyek árfolyamnyeresége	5 138	12 137	6 999	136%
Összesen:	5 138	12 137	6 999	136%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018	2019	Vált.	Vált.%
Fizetendő kamatok	6	3	-3	-50%
Részvények árfolyamvesztesége	949	873	-76	-8%
Összesen:	955	876	-79	-8%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	132	231	99	75%
Felügyeleti díj	83	144	61	73%
Vezető forgalmazói díj	167	289	122	73%
Könyvvizsgálat díj	100	125	25	25%
Keler díj	31	13	-18	-58%
Bankköltség	30	25	-5	-17%
Összesen:	543	827	284	52%

Az Alapnál 2019-ben **Egyéb bevétel 1 e Ft** volt, ami kerekítésből adódott, **Egyéb ráfordítása 10 e Ft** volt, ami a befektetési alapok külön adójából keletkezett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2019. 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 2019. 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, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	3 634	10 425
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 -/+	-254 178	-110 173
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-682	145
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	117	39
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-251 109	-99 564
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	265 401	220 346
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 030	-117 146
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	258 371	103 200
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	7 262	3 636

"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	92 048 993	98 171 920	103 347 270	5 175 351
Aegon Ázsia Bef.Jegy összesen	HUF	Aegon Ázsia Részv.Bef.Alapok Alapja	13 369 297	22 131 208	24 565 174	2 433 966
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	94 402 661	102 518 768	107 855 984	5 337 217
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	61 210 057	96 981 419	99 432 065	2 450 646
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	27 216 002	27 939 645	30 239 237	2 299 592
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	7 678 622	46 403 359	49 048 926	2 645 567
Aegon Lengyel Részv. Befjegy B sorozat összesen	HUF	AEGON Lengyel Részvény Bef. Alap	4 590 648	6 131 541	6 200 290	68 749
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	30 953 879	34 649 004	36 429 063	1 780 059
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	19 906 705	20 572 096	21 124 418	552 322
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat összesen	HUF	Aegon Nemzetközi Részvény Alap	57 692 159	96 053 990	110 218 793	14 164 803
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat összesen	HUF	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	1 660 688	4 563 241	6 038 404	1 475 163
Total:			410 729 711	556 116 190	594 499 625	38 383 435

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió 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:	2019.12.31
Saját tőke:	613 284 157 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.231618	497 949 979	613 284 157 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				379 204	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				112 926	29,78%
Könyvvizsgálói díj				124 614	32,86%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				81 098	21,39%
PSZÁF díj				40 193	10,60%
Letétkezelői díj				20 373	5,37%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	379 204	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				16 459 118	2,68%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 07 HUF számla		HUF	16 459 118,27	16 459 118	2,68%
II/2. Egyéb követelés:				2 707 596	0,44%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 495 377	0,24%
Befektetési jegy jegyzés				1 212 219	0,20%
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	594 499 624	96,88%
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:				594 499 625	96,88%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				594 499 625	96,88%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	92 048 993	103 347 270	16,84%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	94 402 661	107 855 984	17,58%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	61 210 057	99 432 065	16,20%
Aegon Feltörekvő ESG A sorozat	HU0000705272	HUF	13 369 297	24 565 174	4,00%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	27 216 002	30 239 237	4,93%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	7 678 622	49 048 926	7,99%
Aegon Lengyel Részv. Befegy B sorozat	HU0000710843	HUF	4 590 648	6 200 290	1,01%
Aegon Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	30 953 879	36 429 063	5,94%
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat	HU0000716014	HUF	19 906 705	21 124 418	3,44%
Aegon Nemz.Részv.demat I sorozat	HU0000712393	HUF	57 692 159	110 218 793	17,96%
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat	HU0000709514	HUF	1 660 688	6 038 404	0,98%
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:				613 666 338	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2019. december 31.

Gazdasági környezet

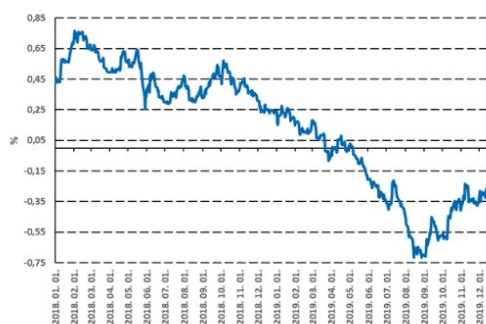
Globális gazdasági környezet

A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávit. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénypiacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáján, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiaci fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

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 Részalapnak nincs referenciaindex.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2019-es záró nettó eszközértéke 613,28 millió forint.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírushatás kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30