

# Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000714126
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	553 338 249 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	553 338 249 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,154583 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Eseményalap részalapja. Az Eseményalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksznek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alapok volatilitását, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzügyi hozamokat, illetve az előbbi eszközszázyalokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A 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. A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól 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 BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,18 %	
2018	-3,78 %	
2017	6,45 %	
2016	5,09 %	
2015	1,09 %	

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.06.01 - 2019.05.31



— Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,1%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,2%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	16,0%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	12,4%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	10,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,3%
Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,3%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	5,1%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,5%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,0%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>

### MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,4%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	17,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	14,9%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,3%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	5,1%
Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	5,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,1%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,6%
Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,0%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,0%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A régi Wall Street-i mondás ("Sell in May and go away...") 6 év után újra bejött. Utoljára a 2012-es májusi teljesítménye volt ennyire rossz az S&P 500-as indexnek, akkor több mint 6,3%-ot esett, most 6,6%-ot, de ez még mindig jobbra sikeredett, mint a feltörekvő piacok hozama, ami -7,5%-kal zárta a hónapot. Több faktor is szerepet játszott a negatív teljesítményben. Elsősorban a politikai bizonytalanság okozta a negatív hangulatot, amit a fokozódó amerikai-kínai kereskedelmi háború indukált. A hónap elején az S&P 500-as index még új csúcsra nyitott abban a reményben, hogy ez a konfliktus hamarosan megoldódik, de az amerikai elnök máshogy gondolta és 25%-os vámtól vezetett be Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A hónap végén záróakkordként a mexikói importokra is kivettelt 5% vámtól, annak ellenére, hogy a tinta még alig száradt meg az új NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény) szerződésen. Vegyes makrogazdasági adatok jöttek ki májusban. Egyelőre úgy tűnik, hogy az amerikai gazdaságot nem befolyásolja a kereskedelmi konfliktus. A foglalkoztatottak száma tovább nőtt, az ország gazdasága a GDP számok alapján tovább fejlődik és az inflációt is sikerül kordában tartani. A kínai adatok ennek az ellenkezőjét sugallják. Gazdaságuk zsugorodik, az infláció nő, de a legnagyobb problémájuk, hogy az export drasztikusan esett. Most úgy tűnik, hogy az USA áll nyerésre, de mint tudjuk, a kínaiak nem 1-2 évre terveznek. Elővigyázatosan nézünk szembe a következő hónappal/hónapokkal. Több adat is azt sugallja, hogy a defenzívabb befektetési hozzáállás kifizető lehet a közel jövőben. A 30 és 10 éves amerikai kötvény hozamok drasztikus esése azt jelezheti, hogy a gazdaság jelentősen lassulhat, de a 3 hónapos-10 éves hozamkülönbség alapján egy kisebb recessziót sem zárhatunk ki. Európa sem néz ki fényesen, mivel a német 10 éves hozam új mélypontra, -0,21 bázispontra süllyedt és a Brexit is ott lebeg a fejünk felett. A taktikai score romlásával csökkentettük a feltörekvő kötvény pozícióinkat, és az ebből felszabaduló pénzből hazai kötvényeket vásároltunk. Szintén csökkentettük az ázsiai kitétséget, és ennek arányában növeltük a lengyel pozíciót. Továbbra is bízunk az orosz piac felültesítésében, úgy gondoljuk, hogy jó a makró kép, kedvező az arázás, jók a technikai kilátások és növekedik az EPS is, így változtatlan szinten tartjuk az orosz pozíciókat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,80 %
Számlapénz	2,17 %
Követelés	0,04 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
- Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,72 %

WAM (átlagos lejárat): 0,00 év

WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó   
  6 hó   
  1 év   
  2 év   
  3 év   
  4 év   
  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony   
  alacsony   
  mérsékelt   
  közepes   
  jelentős   
  magas   
  nagyon magas