

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 5 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 alacsony volatilitást, 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 eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A 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. A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot és az Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Bár az orosz-ukrán háború még tart, a befektetési világot sokkal jobban befolyásolja az infláció alakulása, illetve a jegybankok erre adott reakciója. A világban mindenhol az infláció több évtizedes csúcson van: az eurózónában még a 2000-es évek elején volt a jelenlegi szinthez hasonló, az USA-ban 40 éves csúcson van, míg Magyarországon is 20 éve nem volt ilyen magas az áremelkedés. A kérdés, ami mindenkit foglalkoztat, hogy a jegybankok mit fognak tenni az infláció megfékezésére, és egyáltalán tudnak-e tenni bármit is.

Az amerikai jegybank márciusban 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami elenyészőnek tűnik a közel 9%-os inflációval szemben. A jegybank nincs könnyű helyzetben: ha túl magasra emeli a kamatot, akkor nagyon könnyen recessziót okozhat, ha viszont csak 25-50 bázis pontokkal emeli, az túl lassú lehet, és az infláció tovább emelkedhet. Azt se felejtjük el, hogy az elmúlt évtizedben az amerikai államadósság több mint duplájára nőtt, és tartós kamatemelkedés végzetes lenne az amerikai gazdaságra. Európa sincs jobb helyzetben: a 2008-2009-es válság óta az ECB fő feladata az volt, hogy a déli országok kötvénypiacait segítse annak folyamatos vásárlásával. Ha az ECB is emelni fogja a kamatokat, az nagyon rosszul fogja érinteni a déli országokat, és az is előfordulhat, hogy némelyikük csőd közelébe kerülhet.

A Magyar Nemzeti Bank áprilisban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Áprilisban az MNB 100 bázisponttal, 5,40%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,45%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt áprilisban. A hónap folyamán a forint 367-ről 377-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

A hónap során a portfólió árfolyama csökkent. A makrópiaci és geopolitikai kockázatok miatt a kötvénypiacok erősen negatív hozamokat eredményeztek, míg a részvénypiacok többsége negatív és kevesen zártak (Kína, Törökország) pozitív eredménnyel. Az eszközosztályok diverzifikáltságát és teljesítményét figyelembe véve így a portfólió egészének csak kis hányada tudott pozitív eredményt elérni, az általánosan gyenge tőkepiaci hangulat miatt nehéz volt menedéket találni a befektetőknek. Az alapok által tartott, alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitettségek eladása a tilalmak eredményeképp április során sem volt lehetséges.

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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 247 526 549 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 247 526 549 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,159032 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,90 %
Számlapénz	5,04 %
Követelés	0,10 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,99 %	
2021	1,64 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



— Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		ÁPRILISI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,5%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,8%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	17,9%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	20,2%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,0%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,4%	Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,4%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	6,8%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,9%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,6%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,8%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,5%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	5,4%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	5,2%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,6%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,7%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,6%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,4%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,2%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,0%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfejték, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu