

## Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letételező:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	720 636 445 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	720 636 445 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,237672 HUF

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Eseményalap részalapa. Az Eseményalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekednek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkéket elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknél 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 pénzpiaci hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlyú részvény és pénzpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzpiaci és 25% 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 Közép-Európai Vállalati Kötvény Alapot.

### FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

### A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,37 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	
2015	2,43 %	

### A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.04.01 - 2021.03.31



— Aegon Tempó Moderato 4 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.

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba allokáltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtítani a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzetteknél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzsérindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcst, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finanszírozást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerben: bejelentésük szerint eltörölték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvénysorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Pozitív hozamot ért el az alap márciusban, aminek legnagyobb mértékben a fejlett piacok emelkedése járult hozzá forintban mérve. A fejlett piacokon belül a növekedési részvények, így a Megatrend kitétségünk kissé alulteljesített. A piacok teljesítményét nagyban befolyásolta, hogy az amerikai 10 és 5 éves kötvény hozama februárhoz hasonlóan megint sokat emelkedett. Ezenkívül március végén a részvényeken belül csökkentettük a feltörekvő piacok arányát és a CEE régiókat illetve az európai részvényeknek növeltük meg a súlyát. Úgy gondoljuk, hogy ezen a két piacon a vektornáltság hirtelen felütése várható, ami gazdasági aktivitásra is pozitív hatással lehet. Továbbra is tartjuk az abszolút hozamú alapokon belül nagyobb súlyban a Panoráma alapot, amit tovább kívánunk növelni a következő hónapban, mivel változatlanul úgy gondoljuk, hogy egy emelkedő inflációs környezetnek nézünk elébe. Március végén lezártuk a török piacon vállalt felülulást, miután a török elnök inkonzisztens magatartása miatt elvesztettük a török piac vetett bizalmunkat. Novemberben, mikor az elnök kinevezett egy rendkívül piacbárt vezetőt a török jegybank élére úgy gondoltuk, hogy egy hosszú távú fordulat jöhet a török gazdaságban, de az elmúlt hónap eseményei sajnos erre rációltak, miután az elnök teljesen váratlanul elbocsátotta a novemberben kinevezett jegybankelnököt. Úgy gondoljuk, ilyen környezetben nem prudens hosszú távon gondolkodni a török gazdaságról.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,94 %
Számlapénz	4,09 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,06 %  
WAM (átlagos lejárat): 0,00 év  
WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

### STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS			MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		
Az alap neve	Súly (%)		Az alap neve	Súly (%)	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	20,8%		Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	20,9%	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,3%		Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,1%	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,5%		Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,4%	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,8%		Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,8%	
Aegon ÖzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,0%		Aegon ÖzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,2%	
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,6%		Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,6%	
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,1%		Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,1%	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,6%		Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,7%	
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,0%		Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,1%	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	2,6%		Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	2,5%	
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,5%		Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,5%	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%		Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%	
Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	1,0%		Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	0,8%	
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>		<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>	