

# Aegon Tempó Moderato 5 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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	985 366 808 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	985 366 808 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,264291 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Aegon Tempó Moderato 5 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 töreksenek. 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 pénzpiaci 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 pénzpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzpiaci és 30% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg. A Részalap nem kíván egyik befektetési alaplóból 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.

**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,72 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	



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 végére 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 megnyugtatrni 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 jelzettekénél. 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 menedzserindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változtattak az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatoöntő 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 ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.03.31**

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	96,10 %
Számlapénz	3,93 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,03 %
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 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:**

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

**STRATÉGIAI DÖNTÉS**

FEBRUÁRI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁRCIUSI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,7%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,5%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	18,6%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	18,8%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	16,3%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	16,1%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,1%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	6,8%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	6,9%
Aegon ÖzönMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,5%	Aegon ÖzönMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,6%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,1%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,2%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,6%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,6%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	4,3%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	4,4%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	2,6%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	2,5%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,0%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,0%
Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	0,9%	Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	0,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,4%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,5%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>	<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>