

# Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap HUF sorozat

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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 687 010 490 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 685 957 041 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,351971 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalappja. Az Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 10 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 magas kockázatú ügyleteknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatív magas hozam elérésére törekcsenek, és ennek érdekében hajlandók kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% 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 Számmatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymax Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

FORGALMAZÓK		
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.		
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,81 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	
A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN		



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 értékalap szektorba álokáltak 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 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 menedzszerindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indextérkékel 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 tudja a koronavírust 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 csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB főmhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltörölték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvényszorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsősorban 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, amihez legnagyobb mértékben a fejlett piacok emelkedése járult hozzá forintban mérve. A fejlett piacokon belül a növekedési részvények, így a Megatrend kitettségszámunk 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 vakcinálság hírtelen 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 piacbárzó vezetőt a török jegybank élére úgy gondoltuk, hogy egy hosszú távú fordulat jöhet a török gazdaságban, de az elmúlt hónap eseményei sajnos erre rácafoztak, miután az elnök teljesen váratlanul elbocsátotta a novemberben kinevezett jegybankelnököt. Úgy gondoljuk, ilyen környezetben nem prudens hosszú távon gondolkodni a török gazdaságról.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2021.03.31	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,79 %
Számlapénz	4,25 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Számmatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	8,37 %
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 időszakai szórása alapján:

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 Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,9%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	19,9%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	15,5%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	15,3%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	14,3%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	14,0%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,3%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,0%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	9,2%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10,8%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,7%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	9,0%
Aegon Panoráma Számmatott Befektetési Alap	5,4%	Aegon Panoráma Számmatott Befektetési Alap	5,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,5%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,9%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzügyi Befektetési Alap	1,9%	Aegon Pénzügyi Befektetési Alap	1,8%
Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	1,5%	Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap	1,2%
Aegon ÖzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0,5%	Aegon ÖzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0,5%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>	<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>