

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 abszolúthozamú 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

Novemberben már úgy tűnt, hogy a Covid járványt az oltások által legyőzte az emberiség, és csak egy rossz emlékként marad meg az emlékezetünkben, de sajnos a hónap végére egy új törzs fejlődött ki Dél-Afrikában, ami potenciálisan sokkal fertőzőbb. Rövid időn belül az új vírusváltozat megjelent a világ összes pontján, és most az a kérdés, hogy a kormányok hogyan fognak reagálni. Mivel még nagyon keveset tudunk az új variánsról, a kommunikáció leginkább abban teljesül ki, hogy ösztönzik a lakosságot a harmadik oltás felvételére. Ha szerencsések vagyunk, akkor a mostani oltások is elég védelmet nyújtanak az új variáns ellen, ha nem, még sokáig problémákat fog okozni a koronavírus. Azt nem tartjuk valószínűnek, hogy olyan szintű lezárások lesznek, mint az első vagy második hullámban.

Amerikában változatlanul folyik a találgatás, hogy mikor fog a Fed kamatot emelni. A jelenlegi árazások szerint jövő júniusban lesz az első emelés, amit még másik kettő fog követni. A novemberi jegybanki ülésen azt is bejelentették, hogy a likviditás szűkítését is elkezdik havi \$15 milliárdos ütemben.

Európában az EKB-elnök a Fed-del ellentétben ismét elutasította bármilyen monetáris szigorítás lehetőségét, kijelentése szerint az emelkedő energiaárak miatt a lakosság elkölthető jövedelme már így is negatív irányba mozdult el.

Magyarországon a jegybank novemberben tovább emelte az irányadó kamatot 30 bázisponttal, így az már 210 bázisponton van. Emellett a Magyar Nemzeti Bank újra bevezette a kétszintű kamatrendszer, annak érdekében, hogy stabilizálja a forint árfolyamát. Így az a helyzet alakult ki, hogy a hivatalos kamat az 2,10%, míg a hetes depó kamat 3,10%. A jegybank egyértelmű célja, hogy az inflációt megfékezzék, de a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 360-as EURHUF árfolyam körül.

Az alap negatív hozamot ért el novemberben. A hónap folyamán csökkentettük a feltörekvő és a fejlett piaci kötvények súlyát, és ugyanilyen arányban növeltük a pénzügyi alap súlyát. Részvényoldalon nem változtattunk az alap allokációján novemberben.

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:	1 224 393 186 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 224 393 186 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,268704 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	97,97 %
Követelés	2,42 %
Kötelezettség	-0,47 %
Számlapénz	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

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

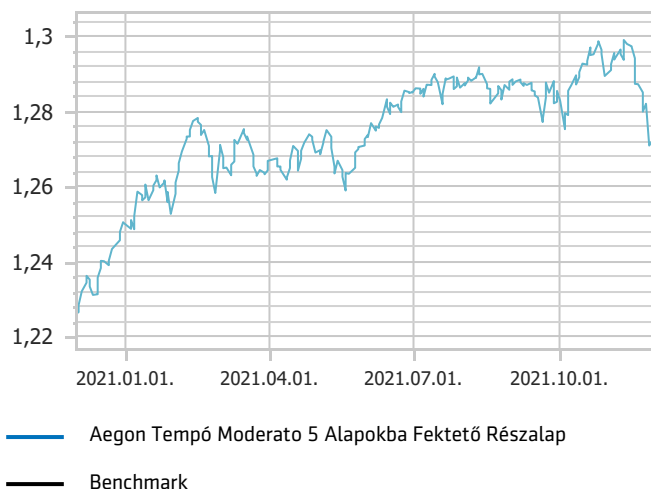
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,41 %	
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, 2020.12.01 - 2021.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	3,78 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,4%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,6%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	17,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	17,7%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,4%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,5%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,4%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	7,4%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	7,2%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,2%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,6%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,6%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	5,3%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	5,0%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,9%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3,3%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,8%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,3%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,1%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,6%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,0%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,1%		

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 eszközfajtaik, 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 eszközértékét. 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 információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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.aegonalapkezelo.hu