

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. 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

Az orosz-ukrán konfliktus szinte teljesen háttérbe szorult már, és a befektetőket szinte kizárólag az érdekli, hogy a háború milyen hatással lesz az inflációra a világban. Az élelmiszerárak már jelentősen emelkedtek, mivel mind az ukrán, mind az orosz gabonaexportok nagymértékben csökkentek. Az energiaárak is évtizedes csúcson vannak, de itt a finomított termékeknek köszönhető leginkább az áremelkedés. Az amerikai jegybank komoly dilemmában van. Májusban a legnagyobb kiskereskedői láncok tették közzé negyedéves jelentéseiket, és szinte az összes a vártnál gyengébb eredményt jelentett be. Ez már azt vetíti előre, hogy az amerikai gazdaság egy esetleges recesszióban van, még akkor is, ha a makrogazdasági számok még nem ezt mutatják. A FED még mindig azt kommunikálja, hogy a következő időszakban 50 bázispontos emelésekre, és a kötvényportfólió nagymértékű leépítésére lehet számítani. Az EKB hasonló cipőben van, mint az amerikai jegybank. A háború hatása Európában hatványozottan érzékelhető, az inflációs hatás itt még magasabb is. A földgázárak soha nem látott emelkedést mutattak, de a benzin ára is rekordot döntött. Németországban az éves infláció 8,70%-ra emelkedett, ami 60 éves csúcsot jelent. A Magyar Nemzeti Bank májusban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Májusban az MNB 50 bázisponttal, 5,90%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,75%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt májusban. A hónap folyamán a forint 375-ről 397-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

Májusban a portfólió hozama pozitív volt. A részvénypiacok a hónap első felében még zuhantak, azonban a hónap közepén fontos technikai szintekről fordultak, így végül 0 körüli teljesítménnyel zártak, a feltörekvő piacok enyhe felülteljesítésével. A rövidebb hazai kötvények pozitív, míg a hosszabbak negatív hozamot eredményeztek. Május végén a részvények alulsúlyát csökkentettük, a fejlett részvénypiacokon fektettünk be. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvényi kitétségek eladása a tilalmak eredményeképp május 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:	1 287 395 554 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 287 395 554 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,174001 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	97,93 %
Számlapénz	3,80 %
Kötelezettség	-3,66 %
Követelés	1,93 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap  
Aegon Alfa Abszolút Hozamú 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	2,14 %	
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, 2021.06.01 - 2022.05.31



— Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,43 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,8%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	23,8%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	20,2%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,4%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,6%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,4%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,4%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,9%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,2%	Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	5,4%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,5%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	5,2%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	5,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,7%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,4%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,1%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,8%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	2,4%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 információk célokot 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 Befektetési 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