

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 a befektetőknek is kedvező makróadatok jöttek ki az Egyesült Államokban. Bár az új munkát találók száma tovább nőtt, de az év/év infláció tovább csökkent, 7,9%-ról 7,7%-ra. Ez nagyon pozitív, mert az amerikai jegybank addig nem hagyja abba a kamatemeléseket, amíg az infláció mértéke nem kezd el csökkenni. A jegybank soron következő ülése november elején volt, és itt a vártnak megfelelően úgy döntöttek, hogy további 75 bázisponttal emelik az alapkamatot, ami így már 4%-ra emelkedett. Európa változatlanul szenved a háború okozta megszorításoktól. A német IFO gazdaságkutató intézet novemberi hangulatjelentése szerint, amely jellemzően az egyik legjobb indikátor a német növekedési ütemet tekintve, az index 75,6-ról 77-re emelkedett, de továbbra is nyomott szinten tartózkodik a mutató. A gyenge gazdasági adatok ellenére, a magas inflációs számok miatt, az EKB októberi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből azt a konklúziót vonhatjuk le, hogy decemberben 50 vagy 75 bázispontos emelést várhatunk a döntéshozóktól. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 22,5 százalék volt az infláció novemberben. A drágulás, úgy, mint az előző hónapban, sokéves rekordot döntött. A hónap folyamán az MNB nem változtatott az alapkamaton, és a forint is stabil volt az euróval szemben. Úgy tűnik, hogy a magyar kamatok már elég magasak ahhoz, hogy a forint ne gyengüljön tovább. De természetesen a legfontosabb tényező rövid- és középtávon a forinttal kapcsolatban, hogy Magyarország megkapja-e az EU-s pénzeket vagy sem.

Novemberben a Tempo részalapok kiemelkedő hozammal zárták a hónapot. A kötvénypiacokon komoly rali bontakozott ki mind magyar, mind amerikai oldalon. Az elmúlt időszakban hosszabb átlag idejű magyar kötvénykittetés jól teljesített a portfóliókban. A rövidebb lejáratú magyar instrumentumok indexeként szolgáló RMAX szintén pozitívan zárt. A portfóliók által tartott abszolút hozamú alapok pozitívan teljesítettek. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kettetés eladása a tilalmak eredményeképp november 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:	1 512 027 559 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 512 027 559 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,177404 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	95,88 %
Számlapénz	4,10 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,92 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
VIG 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	2,04 %	
2021	1,64 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2022.11.30



— Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,93 %
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 (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	25,9%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,3%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,8%
VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,4%	VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	14,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	6,8%	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,9%	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,6%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	4,2%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	4,9%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,2%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,3%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	4,2%	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	4,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,1%	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,0%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,8%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	2,5%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	2,3%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	0,9%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	0,8%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

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 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 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, Kálmán tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu