

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban folytatódott a tőzsdék emelkedése, de mint már korábban írtuk, a volatilitás is egyre magasabb. Az elmúlt hónapban az SP 500-as index 3 nap alatt több mint 2%-ot esett, míg a Russell 2000-es index több mint 5%-ot. Bár mindkét index ledolgozta az esést, az SP 500-as a hónap végére új csúcsra is tudott menni, azt lehet érezni, hogy a befektetők bizalma nem teljes a piacok iránt. Az amerikai júniusi kamatdöntés után ez érthető is. Egészen eddig az amerikai jegybank azt kommunikálta, hogy szerintük az infláció átmeneti, és ők változatlanul tartják magukat ahhoz a tervhez, hogy legkorábban 2024-25-ben fognak kamatot emelni. Ez gyökeresen megváltozott júniusban, mikor Jay Powell jegybankelnök kijelentette, hogy már úgy látják, hogy az infláció nem átmeneti, de nem gondolják, hogy nagyon tartós lenne. Ennek hatására, a 2 és 5 éves kötvényhozamok elkezdtek emelkedni, míg a hosszútávú hozamok stagnáltak vagy lejjebb mentek. A részvénytársaságok egy pár napig nem tudták, hogyan interpretálják a Fed elnök kijelentéseit, de a végén az lett a konszenzus, hogy az infláció magasabb lehet. Esélyes, hogy az elkövetkező gazdasági környezet nem lesz annyira kedvező a részvényeknek, mint eddig volt, de az nem fog változni, hogy a Fed mindent meg fog tenni annak érdekében, hogy a részvénytársaságok jelentősen ne essenek. Európában országoként változó a helyzet. Bár Anglia az egyik legjobban beoltott nemzet, mégis az elmúlt hónapban meghosszabbították a szigorításokat, mert a delta variáns náluk terjed a legjobban. A többi ország próbál nyitni, a kérdés az, hogy mennyire fog elterjedni az új vírustörzs, és milyen mértékben fog megnőni a halálozási ráta. Az európai makroadatokat is folyamatosan javuló tendenciát mutatnak, és ezért a politikusok egy nehéz választás előtt fognak állni. Ha az új vírustörzs nagyon elkezd terjedni, akkor újra szigorításokat rendelnek el, vagy a gazdaság érdekében megmaradnak a lazítások? Magyarország továbbra is halad azon az úton, amit május közepe óta elkezdett. A gazdaság egyre jobban nyit, egyre kevesebb korlátozást kell a lakosoknak elviselniük. A probléma az inflációt vártnál nagyobb emelkedése. Már a múlt hónapban is jelezte az MNB, hogy ha magasabb és tartós inflációt látnak, akkor arra ellenlépéseket fognak tenni. Júniusban beváltották az ígéretüket, mert az alapkamatot 60 bp-ről 90 bp-re emelte, és ez egyhetes depo kamatot pedig 75 bp-ről 90 bp-re emelte. A forint ennek hatására visszaerősödött a 350-es szintre az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban, melyhez leginkább a fejlett piaci részvények jó teljesítménye, illetve a forint gyengülése járult hozzá. A hónap folyamán enyhén változtattunk az alap eszközallokációján. A Belföldi Kötvény Alapnak visszanoveltük a súlyát. A részvényallokáción nem változtattunk. Továbbra is tartjuk az átlagnál magasabb CEE régiós kitettséget. Az abszolút és total return alapokon belül továbbra is tartjuk a magasabb Panoráma Alap súlyát, miután ez az alap az infláció emelkedésére van pozícionálva.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap az 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 Allegro 8 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 kockázattűrésű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekcsenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diversifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény -, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diversifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% 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 Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx 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.

## 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:                          | HU0000714134                                   |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 828 248 631 HUF                              |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 1 828 248 631 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,368502 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,81 %    |           |
| 2020       | 5,18 %    |           |
| 2019       | 12,36 %   |           |
| 2018       | -4,44 %   |           |
| 2017       | 6,86 %    |           |
| 2016       | 5,94 %    |           |
| 2015       | 0,20 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

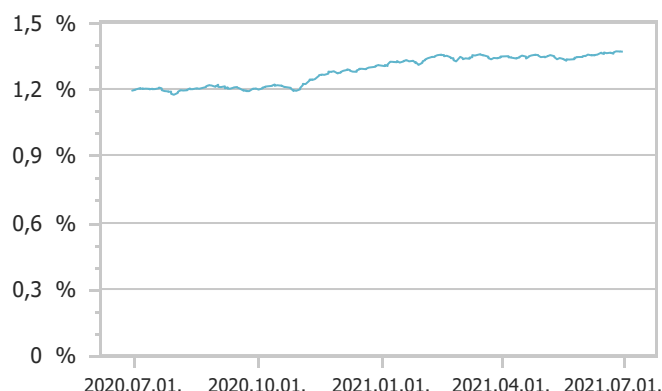
| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok       | 93,58 %         |
| Számlapénz                   | 6,43 %          |
| Kötelezettség                | -0,07 %         |
| Követelés                    | 0,06 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

|  |
|--|
| Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap          |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap          |
| Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja   |
| Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap |
| Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap              |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



— Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,28 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

## MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap             | 17,8%    |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap             | 13,5%    |
| Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja      | 10,7%    |
| Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap                 | 9,9%     |
| Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap    | 9,3%     |
| Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap              | 9,2%     |
| Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap | 8,4%     |
| Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap           | 8,1%     |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap           | 6,7%     |
| Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap        | 4,6%     |
| Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 1,8%     |

## JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap             | 16,7%    |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap             | 13,3%    |
| Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja      | 11,0%    |
| Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap    | 11,0%    |
| Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap                 | 10,8%    |
| Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap | 8,2%     |
| Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap              | 8,0%     |
| Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap           | 8,0%     |
| Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap           | 6,7%     |
| Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap        | 4,5%     |
| Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 1,7%     |

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