

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Andante Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. Az Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkerülő ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüpiaci és 15% 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 Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot és az Aegon Pénzüpiaci Befektetési Alapot.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban tovább folytatták a piacok az új csúcokra való menetelésüket, és egy újabb rekordot is sikerült megdönteni. Eddig az augusztusban felállított új csúcsok száma 11 volt, ami 1929-ben történt, a következő 1987-ben amikor is ez a szám 10 volt. Mind a kettő nevezetes évjárat, hiszen ebben a két évben volt a 20. század két legnagyobb piaci esése. Nem tudhatjuk, hogy az 2021-es év is erről lesz-e emlékezetes, de azt bátran állíthatjuk, hogy a mostani piaci túlértékelttség messze meghaladja az 1929-es és az 1987-es éveket. A mostani gazdasági struktúra teljesen más, mint azokban az időkben. A gazdaságok teljesítménye nem függött annyira a tőzsdék teljesítményétől, ami más perspektívába helyezi a mostani piaci állapotokat. A jegybankok folyamatos intervenciójának köszönhetően a tőzsdék már nem a realgazdaságok valós helyzetét reflektálják, hanem a jegybankok által nyújtott likviditást. Ha ez a pénzözön hirtelen megszakadna, akkor a realgazdaságok valós teljesítményétől függetlenül egy újabb zuhanás következne be. Az amerikai jegybank ezt mindenáron el akarja kerülni, amihez minden eszközt felhasznál. Az augusztusi Jackson Hole-i találkozó is ennek jegyében telt el, amikor is a Jay Powell jegybankelnök, kimondatlanul is azt sugallta, hogy nem fogják elzárni a pénzcsapokat. Bár utalt arra, hogy a nem minden úgy alakul, ahogy a jegybank szeretné, de a pénzügyi szigorítások ideje szerinte még nem jött el.

Magyarországon a jegybank tovább emelte az irányadó kamatot 30 bázis ponttal így az már 150 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése oly módon, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózza meg. Ezzel párhuzamosan a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-es EURHUF árfolyam környékén. Mivel az egész világban inflációemelkedés van, várhatóan a jegybank még további kamatemelésekre fog kényszerülni, annak érdekében, hogy a magyar infláció menedzselhető maradjon. Az alap negatív hozamot ért el augusztusban. Augusztus nagyon volatilis volt. Az első felében még estek a feltörekvő piacok, amire a kínai szabályozások helyeztek nyomást, de a hónap végére ezek a piacok is fel tudtak állni. Ennek hatására a Feltörekvő Európa Kötvény Alap növelését tervezzük szeptemberben, illetve a feltörekvő piaci részvényekbe tervezzük visszarotálni. A feltörekvő piacok árazása a fejlett piacokhoz képest olyan szintre jött vissza, ami hosszú távon jó beszállási pontnak bizonyult a múltban.

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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	703 886 820 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	3 000 984 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,998860 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	97,98 %
Számlapénz	2,35 %
Kötelezettség	-0,62 %
Követelés	0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Aegon Pénzüpiaci Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,11 %	
1 hónap	-0,17 %	
3 hónap	0,08 %	
6 hónap	0,08 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2021.08.31



— Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap B sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,72 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	29,6%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	28,6%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	25,8%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	24,6%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	12,2%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	15,4%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,8%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,5%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,4%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,2%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,8%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,4%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,9%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,9%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,4%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	0,9%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	0,9%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,9%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,9%

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 befektetői 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