

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap az 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 Allegro 10 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 kockázattűrési ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekszenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súlyú részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% 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.

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 reálgazdaságok valós helyzetét reflektálják, hanem a jegybankok által nyújtott likviditást. Ha ez a pénzözmön hirtelen megszakadna, akkor a reálgazdaságok 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 pénzcseppeket. Bár utalt arra, hogy a nem minden úgy alakul, ahogy a jegybank szeretné, de a pénzügyi szigorítások ideje szerint 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 pozitív 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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 050 078 236 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 048 999 645 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,390058 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank 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	95,97 %
Számlapénz	3,90 %
Követelés	0,18 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon Nemzetközi Részvény 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	4,93 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



— Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap HUF sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,11 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	18,9%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	13,6%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10,9%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,4%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,2%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	7,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,5%

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	19,0%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	13,6%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,8%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10,9%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,1%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	7,8%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,5%

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 foglalt információk célok 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