

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot, és Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban változatlanul az infláció állt a befektetők fókuszában, és az, hogy a központi bankok tudnak-e és fognak-e tenni ellene bármit is. Bár az amerikai és az európai jegybank emelt kamaton, ezek a kamatszintek még messze vannak attól, hogy lényegesen felvegyék a harcot az infláció ellen. Ez az állapot valószínűleg az év végig ki fog tartani, és amíg a befektetők meg nem bizonyosodnak arról, hogy az infláció valóban tetőzött.

Az amerikai jegybank júliusban megint kamatot emelt 75 bázis ponttal, így az alapkamat már 2,50%, ami igen alacsony a 9% feletti inflációhoz képest. Talán az a legnagyobb kihívás a FED előtt, hogy megőrizze a hitelképességét. Ha a piacok úgy érzékelik, hogy a jegybank nem akar egy bizonyos szint feletti kamatokot, annak ellenére, hogy az infláció még nincs kontroll alatt, az nagyon komoly strukturális gondokat okozhat.

Európa még nagyobb problémákkal néz szembe, amiket az orosz-ukrán háború tovább eszkalál. Az infláció itt is nagyon magas, de a legnagyobb probléma az energiaellátás. Az orosz gáz nem olyan mértékben érkezik, mint a múltban, és ez negatívan befolyásolja a gazdasági teljesítményt. Ha ez így marad a téli időszakig, akkor bizonyos előre jelzések szerint az európai gazdaság teljesítménye 20-30%-ot eshet.

Magyarország sem kivétel az infláció hatása alól, és a jegybank agresszívan emeli a kamatokot, hogy visszafogja a fogyasztást. Az alapkamat már 10,75%, és egy újabb 100 bázispont emelést árazott be a piac augusztusra. Sajnos a magyar inflációra hatással van a folyamatosan gyengülő forint, de talán a régió legmagasabb kamatkörnyezete meg fogja állítani a magyar deviza további gyengülését.

Az alap negatív hozamot ért el júliusban. Azok az alapok, amelyek kisebb kötvénypiaci kitettséggel rendelkeznek, mint például a Panoráma Alap, azok jól teljesítettek, míg azok az alapok, amelyek a recesszió közeledtére készülnek, mint például az Alfa, azok szenvedték el a legnagyobb esést.

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:	HU0000708169
Indulás:	2009.09.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 555 382 401 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 592 192 823 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,416364 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary 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	99,23 %
Számlapénz	0,94 %
Kötelezettség	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,74 %	0,00 %
2021	2,78 %	0,00 %
2020	2,03 %	0,00 %
2019	5,77 %	0,00 %
2018	-4,64 %	0,00 %
2017	2,64 %	0,00 %
2016	2,76 %	0,00 %
2015	0,49 %	0,00 %
2014	5,10 %	0,00 %
2013	5,88 %	0,00 %
2012	16,82 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	27,1%	Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	26,7%
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	26,2%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	26,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,2%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,1%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	22,5%	Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	22,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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 eszközfajták, 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 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu