

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 4 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 törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 4 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 legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súllyal részvény éspénzügyi alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzügyi és 25% 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

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.

Júliusban a kötvénytúlsúlyos 1-4. portfóliók kis veszteséggel, míg az 5-10. portfóliók nyereséggel zárták a hónapot. Előbbiek rossz teljesítménye a magyar kötvényköttség relatíve nagy súlyára vezethető vissza, amely a hónap során a hozamok intenzív emelkedése miatt veszteséget termeltek. A hónap második felében medvepiaci rallit láthattunk a részvénypiacokon, így a fejlett piacok többsége erős, egyszámjegyű teljesítménnyel zárt, amely így az alulsúlyos allokációink miatt ebben a hónapban relatív veszteséget eredményezett, mindazonáltal a portfóliók a forintgyengülésből profitálni tudtak. A kínai részvénypiac elvesztette lendületét az utóbbi időszak jó teljesítménye után, és erősen negatívban zárta a hónapot. Az abszolút hozamú alapok vegyesen, enyhén negatív, illetve pozitív eredménnyel zárták a hónapot – a kötvénytúlsúlyosabb portfóliók veszteséget, míg a nyersanyagkapcsolt, valamint jelentősebb részvénypiaci kitétséggel rendelkezők pozitív eredménnyel zártak. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitétség eladása a tilalmak eredményeképp július 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:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 001 530 207 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 001 530 207 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,086961 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	97,99 %
Számlapénz	3,56 %
Kötelezettség	-3,51 %
Követelés	1,97 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú 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	1,08 %	
2021	0,15 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	
2015	2,43 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



— Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,63 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	26,3%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	17,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,2%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	8,0%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,0%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,8%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	28,9%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	17,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,1%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	6,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,6%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,6%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,6%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,7%
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 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 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 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.aegonalapkezelzo.hu