

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 1 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 1 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 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 legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és pénzügyi típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzügyi és 10% abszolút hozamú alapú 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 Money Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot és az Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Pénzügyi Befektetési Alapot.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Bár az amerikai inflációs mutató jobb lett a vártnál augusztusban, historikusan még mindig nagyon magas, és a második negyedéves GDP -0,9% lett, ami azt jelenti, hogy az USA gazdasága az összes gazdasági környezet közül a legrosszabban, stagflációban van. Már volt arra precedens az 1970-es években, hogy csökkenő gazdasági környezet magas inflációval volt kombinálva az USA-ban. Paul Volcker az akkori jegybankelnök ezt úgy oldotta meg, hogy egy huszárvágással felemelte a rövid kamatok 20% fölé, ami egy súlyos recesszióba lökte az USA gazdaságát 1981-ben. Jelen politikai környezetben nem tartjuk valószínűnek, hogy a mostani jegybankelnök is hajlandó lesz ugyanezt végrehajtani.

Európa továbbra is nyögi az orosz-ukrán háború hatásait. A legnagyobb probléma természetesen, hogy az oroszok fegyverként használják Európával szemben a gázszállítást, és emiatt az energiaárak elszabadultak a kontinensen. A magas energiaárak az európai kemény recessziós félelmeket erősíti, a német termelői árindex alapján az inflációs nyomás Európában inkább gyorsulhat, amennyiben az energiaárakban nem lesz korrekció.

Magyarországon is jelentős probléma az infláció. A hivatalos MNB által közétett infláció is 13% felett van, de a valós infláció közelebb van a 20%-hoz. Az MNB próbálja a saját eszközeivel megfékezni az inflációt, és ennek érdekében tovább emelte az alapkamatot 100 bázisponttal 11,75%-ra, és jelezte, hogy az elkövetkező időszakban még feljebb fogja vinni. A forint kedvezően reagált a kamatemelésre, és ennek hatására az EURHUF árfolyam 400 alá ment.

Augusztusban a portfólió teljesítménye enyhén negatív volt. A részvényi alulsúlyunk jól teljesített a portfóliókban, míg a kötvényi felülsúlyunk a magyar hozamok tovább emelkedése miatt negatívan hatott a hozamra. A részvényi piacok túlnyomó többsége mínuszban zárta a hónapot, így a júliusi ralli valóban csak technikai medvepiaci rallinak volt tekinthető, míg az európai gázhelyzet napról napra rosszabb képet festett a hónap során, ez további nyomást helyezett a részvények árfolyamára. Az európai részvények ennek megfelelően enyhén alul is teljesítették amerikai társaikat. A kelet-közép-európai régió kifejezetten rosszul teljesített, a kínai részvények pedig ismétellen ellentétesen mozogtak a világ egyéb részvényi piacaihoz képest, enyhén pozitívan zárták az augusztust. Az abszolút hozamú alapok vegyesen, enyhén negatív, illetve pozitív eredménnyel zárták a hónapot – a magyar kötvény kitétség negatívan járult hozzá az eredményhez, viszont egyes alapokban a jó részvénykiválasztás, a nettó short részvényi pozíció, illetve nyersanyagkitétségek kompenzálni tudták azt. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvényi kitétség eladása a tőlcalmak eredményeképp augusztus 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:	HU0000714068
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	857 239 239 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	857 239 239 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,045096 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	98,00 %
Számlapénz	2,55 %
Kötelezettség	-0,72 %
Követelés	0,18 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,95 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Pénzügyi Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény 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	0,56 %	
2021	-2,12 %	
2020	1,18 %	
2019	3,25 %	
2018	-0,96 %	
2017	2,60 %	
2016	3,26 %	
2015	2,75 %	

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



— Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,03 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

## JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	51,9%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,2%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,1%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,1%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,0%

## AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	52,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,2%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,1%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,1%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,0%

## 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 eszközfajta, 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 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu