

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőala célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Maxx 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 kockázattúrésú ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekcsenek, és ennek érdekében hajlandók kockázatot is vállalni.

Az Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 80% részvény, 12% kötvény, 0% pénzüiaci és 8% 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. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap, az Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap, az Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja, valamint az Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben az inflációs és egyéb makró adatok hatására az amerikai jegybank tovább emelte az irányadó alapkamatot 75 bázis ponttal, ami így már 3,25%, és 75-50-25 pontos további emeléseket jeleztek előre a döntéshozók. Az egyre növekvő amerikai kamatok, amik csak tovább erősítik a dollárt a devizapiacokon komoly problémák forrása lett a nemzetközi pénzüilágban. A japán pénzüigminisztérium 24 év óta először végrehajtott devizapiaci intervenciót, a brit jegybank pedig kénytelen lesz 13 napon át napi 5 milliárd fontért venni majd kötvényeket, és egyúttal elhalasztja az októberre tervezett QT programot, amely 80 milliárd fontnyi eszköz eladását jelentette volna. Az elkövetkező időszak nagy kérdése, hogy mikor áll le a kamatemelésekkel az amerikai jegybank, de ez valószínűleg addig nem következik be, amíg a makró adatok nem kezdenek gyengülni.

A vártnál magasabb lett az európai inflációs adat, amely egyes centrumállamokban, így például Hollandiában jelentős, majdnem éves 14 százalékos pénzüromlás mutatott, és emiatt nem volt más választása az EKB-nak, minthogy 75 bázisponttal emelje az alapkamatot, és októberre pedig újabb 50 bázispontos emelést vár a piac.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. A legfrissebb MNB inflációs jelentés szerint 19-22 százalékos sávba várható az infláció tetőzése, de az sem kizárt, hogy 22 százalék fölé is emelkedhet. A nagy megugrás már szeptemberben bekövetkezhet a rezsimeelés és az aszály miatt. Szeptemberben a jegybank tovább emelte az alapkamatot 125 bázis ponttal, ami így már 13% lett. A forint új mélypontra gyengült az euróval szemben mikor átlépte a 420-as szintet.

Az alap negatív hozammal zárta a szeptembert, amely a részvények hónap második felében történő lefordulásának, valamint a magyar hozamok emelkedésének volt betudható, amely okán a kötvények is árfolyamvesztést szenvedtek el. Véleményünk szerint a profitvárakozások túlságosan optimistának tűnnek a növekvő recessziós kockázatok ellenére, és a fejlett piaci monetáris ciklus fordulása is ellengethetetlen egy tartósabb részvénypiaci emelkedéshez, így a portfólió részvénykitettségen nem változtattunk, továbbra is jelentősen a hosszútávú célsúly alatt tartjuk. Véleményünk szerint a stagflációs félelmeket az egyre erősödő recessziós aggodalmak válthatják fel az előttünk álló hónapokban, és amennyiben az infláció növekedése megáll, és a jegybankok figyelmének középpontjában már nem az infláció, hanem a recesszió lesz, akkor kialakulhat egy kedvező környezetet a kötvénybefektetések számára. Ebből kifolyólag a közeljövőben a kötvényportfólió kamatkockázatának hosszabbítását tervezzük.

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:	HU0000727482
Indulás:	2021.11.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 154 201 894 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 151 882 630 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,876495 HUF

FORGALMAZÓK

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
---------------	-----------

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú 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	-12,35 %	
1 hónap	-3,85 %	
3 hónap	-0,69 %	
6 hónap	-4,89 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2022.09.30



— Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap R sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,17 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	30,6%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	13,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,5%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	9,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,7%

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	27,2%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	24,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	12,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8,2%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,1%

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 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.aegonalapkezelo.hu