

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksznek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 8 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 kockázattűrésű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére töreksznek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diversifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diversifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% 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 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 Alapok Alapja, 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

2023 első jegybanki ülésén a vártak megfelelően, 25 bázis ponttal emelte az alapkamatot az amerikai jegybank, és az ezt követő sajtótájékoztatón Jerome Powell FED elnök a korábbiaknál óvatosabb pályát és a jövőben minden FOMC ülésen önálló döntési helyzetet ígért. Powell szerint várhatóan magasabban lesz a kamatpálya csúcsa a mostaninál, miközben elismerte és "hitelesnek tartja" az infláció csökkenésének tényét sok szektorban, elindult a dezinflációs folyamat. A bérek esetében csökkenésre számít, de nem gondolja, hogy ez érdemi recesszióhoz vezetne. A 2 százalékos inflációs célhoz való visszatéréshez kellene fog a munkaerőpiac egyensúlyba kerülése, azaz a munkanélküliség némi emelkedése. Powell azt is kijelentette, hogy nem cél a túlszigorítás, ennek kezelésére is megvannak a megfelelő eszközök. Az egyik legérdekesebb kijelentése az volt, hogy a pénzügyi kondíciók szigorodásáról beszélt, miközben ezek a mutatók több hónapos laza szintet értek el. Ezt sokan úgy értelmezték, hogy Powellt az utóbbi nem érdeklí, nem zavarja az, hogy felmentek a részvényárak. Összességében a korábbi szigorú retorika helyett egy kiegyensúlyozott és a soft-landing lehetősége felé hajló kommunikáció jött a jegybanktól.

Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24,5 százalék volt az infláció januárban. Januárban ugyan az MNB nem emelte az alapkamatot, viszont burkoltan azért mégis. Feljebb vitte a bankok kötelező tartalékát, így pénzt vont ki a gazdaságból, de ami még fontosabb, hogy a heti MNB tenderen a 18%-os kamat most már pénzintézetek részére is elérhető. Ez nagyon jó hatással volt a forint árfolyamára, most már folyamatosan a 390-es szint alatt van az euróval szemben. A forintot még az sem tudta gyengíteni, hogy Magyarországot leminősítette két hitelminősítő intézet is.

Az év első hónapjában a Tempo portfóliók árfolyama jelentősen emelkedett. Az eszközosztályok teljesítménye között erősebb divergencia mutatkozott. A kötvénypiacok emelkedést mutattak be a hónap első felében, a magyar hozamok nagyobb, az amerikaiak kisebb mértékben csökkentek a hosszabb lejáratokon, míg a rövid végen emelkedtek. Ennek ellenére a rövidebb instrumentumok indexeként szolgáló RMAX is pozitívban zárta a januárt. A részvények egy-két kivételtől eltekintve ismét emelkedtek, most a szokásosnál alacsonyabb divergencia mellett a legtöbb részvénypiac erős egyszámjegyű pozitív hozamot eredményezett a befektetőknek. A portfóliók által tartott abszolút hozamú alapok mindannyian pozitívan teljesítettek. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitettség eladása a tilalmak eredményeképp január során sem volt lehetséges. Az alulsúlyozott nyersanyagkitettség mínusszal zárta a hónapot. A részvények továbbra is alulsúlyt képviselnek, amelyen belül a növekedési stílusú befektetések arányát csökkentettük, amelyet fejlett és közép-európai részvény piacokra alakítottunk.

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:	HU0000714134
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 683 526 252 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 683 526 252 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,300750 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	95,90 %
Számlapénz	4,11 %
Követelés	0,03 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,96 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Multi Asset 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	3,23 %	
2022	-9,69 %	
2021	6,11 %	
2020	5,18 %	
2019	12,36 %	
2018	-4,44 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.01.31



— Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	11,05 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	15,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	14,9%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	13,5%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	9,6%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	9,5%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	7,7%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,4%
VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	7,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	6,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	1,3%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	15,8%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	15,1%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	13,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	9,5%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	9,3%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	7,5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,4%
VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	7,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	5,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	1,3%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

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 céljait szolgálják, 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