

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 6 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 6 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 közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% 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.

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 deflációs 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 hónapja laza szintet értek el. Ezt sokan úgy értelmezték, hogy Powell az utóbbi nem érdekl, 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 egymásjegyű pozitív hozamot eredményezett a befektetőknek. A portfóliók által tartott abszolút hozamú alapok mindannyian pozitívan teljesítettek. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvényi kitétségek eladása a tilalmak eredményeképp január során sem volt lehetséges. Az alulsúlyozott nyersanyagkitétségek mínusszal zárta a hónapot. A részvények továbbra is alulsúlyt képviselnek, amelyen belül a növekedési stílusú befektetések arányát csökkentettük, amelyet fejlett és közép-európai részvényi piacokra allokáltunk.

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:	HU0000714118
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 466 282 506 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 453 635 593 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,223893 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	96,59 %
Számlapénz	3,48 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény 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	2,48 %	
2022	-10,24 %	
2021	2,97 %	
2020	4,21 %	
2019	10,18 %	
2018	-3,53 %	
2017	5,88 %	
2016	4,77 %	
2015	1,96 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.01.31



— Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	11,80 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,3%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,6%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	19,6%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20,0%
VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	12,2%	VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	12,1%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	7,1%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	7,0%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	7,0%	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,9%	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	6,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,3%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	5,1%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,9%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	3,8%	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	3,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,8%	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,9%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	1,7%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	1,6%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	1,0%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	1,0%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%	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 eszközfajtaik, 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 foglaltak információk célokot 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, Kálmán tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu