

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot, és Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

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 kamatokat 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 közölt 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.

Az alap enyhe pozitív hozamot ért el augusztusban. A kötvények sajnos továbbra is negatív hozamot nyújtottak augusztusban, míg a részvényekben egy nagy hullámvasút volt. A kezdeti emelkedés a hónap végére erodálódott, emiatt vegyesen teljesítették az abszolút és total return alapok. A Panoráma érte el a legjobb hozamot, a Moneymaxx és az Alfa enyhe pozitív hozammal zárt, míg a Maraton negatívan teljesített.

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:	HU0000708169
Indulás:	2009.09.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 501 444 083 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 552 932 736 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,419720 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary 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	99,45 %
Számlapénz	0,63 %
Kötelezettség	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magasabb kockázat

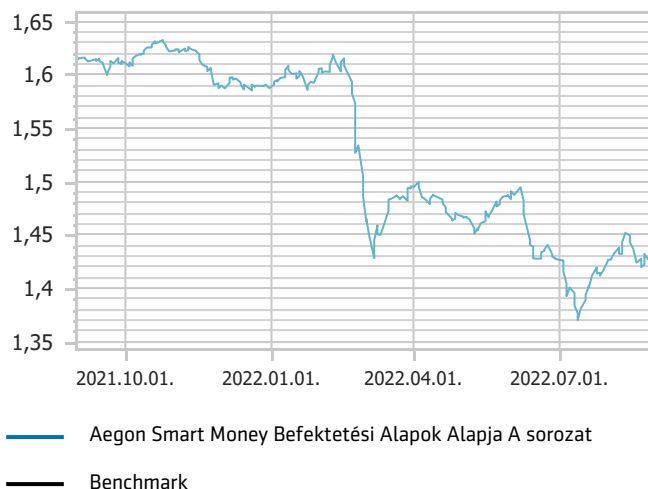
Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,74 %	0,00 %
2021	2,78 %	0,00 %
2020	2,03 %	0,00 %
2019	5,77 %	0,00 %
2018	-4,64 %	0,00 %
2017	2,64 %	0,00 %
2016	2,76 %	0,00 %
2015	0,49 %	0,00 %
2014	5,10 %	0,00 %
2013	5,88 %	0,00 %
2012	16,82 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,24 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG MoneyMaxx Alap	
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	26,7%	Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	26,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	26,3%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	25,9%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,1%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,3%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	22,9%	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	23,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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 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 információs célokat 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