

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 10 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 töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 10 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 kockázattűrőű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére töreksenek, és ennek érdekében hajlandók kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközárányt 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 Alapbefektetési jegyeibe.

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 kamatozat 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 részvénypiaci alulsúlyunk jól teljesített a portfóliókban, míg a kötvénypiaci felülsúlyunk a magyar hozamok tovább emelkedése miatt negatívan hatott a hozamra. A részvénypiacok 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 ismételtelen ellentétesen mozogtak a világ egyéb részvénypiacaihoz képest, enyhén pozitívban zárták az augusztust. Az abszolút hozamú alapok vegyesen, enyhén negatív, illetve pozitív eredménnyel zárták a hónapot – a magyar kötvény kitétségek negatívan járult hozzá az eredményhez, viszont egyes alapokban a jó részvénykiválasztás, a nettó short részvénypiaci pozíció, illetve nyersanyagkitétségek kompenzálni tudták azt. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitétségek eladása a tilalmak 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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 482 612 714 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 460 944 562 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,286383 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,06 %
Számlapénz	6,02 %
Kötelezettség	-2,30 %
Követelés	1,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,92 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

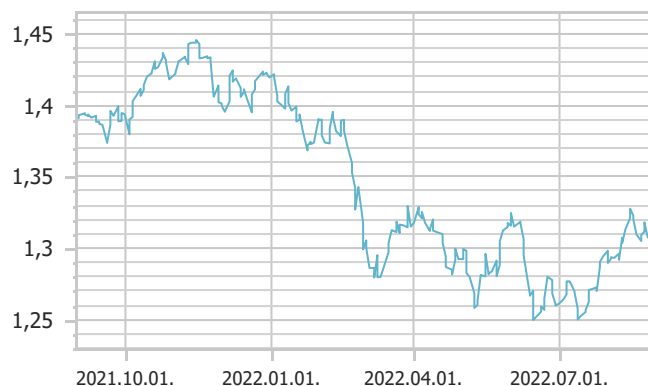
← →
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,26 %	
2021	8,57 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



— Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap A sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,51 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	15,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	14,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	11,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,9%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,2%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	1,8%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,4%

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	15,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	14,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	11,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,5%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,2%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	1,8%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,6%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,4%

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 eszközfejték, 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 célként 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