

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 törekcszenek. 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 törekcszenek, 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 legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzpiaci 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 és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban a befektetők szinte teljesen elfelejtették azt, ami az elmúlt két évben rányomta a bélyegét a befektetési döntéseikre. Úgy tűnik, hogy a covid omikron variánsa sokkal gyorsabban terjed, de az emberekre kifejtet hatása lényegesen gyengébb, mint a korábbiaknak. Az egészségügyi infrastruktúrát nem terheli le annyira, és a halálozási arány is lényegesen alacsonyabb. Ez jó hír volt, mert azt jelentette, hogy a befektetők végre azokra a dolgokra összpontosíthatnak, amik hosszútávon befolyásolják a gazdaság menetét. A piacokat hideg zuhanyként érte, mikor a januári kamatdöntő ülés után Jay Powell jegybankelnök a lehető leghatározottabb módon kijelentette, hogy most már a jegybanki vezetők is látják, a tavalyi inflációs várakozásaik nem valósultak meg, az infláció lényegesen magasabb volt, mint amire számítottak. Ezért 2022-ben mindent elkövetnek, hogy az inflációt leszorítsák a jegybank által preferált szintre. A jegybankelnök egy olyan tervet vázolt fel, ami a piacokon pánikot keltett: likviditási csökkentést drasztikusan felgyorsítanak, és már márciusban kamatot emelnének. A piacok ezt nem vették jó néven, és a valaha volt legrosszabb januári eladási hullámot szenvedték el a befektetők. Az EKB hasonló gondokkal küzd, mint a Fed: az infláció már Európában is számottevő, de a jegybank nem szeretne kamatot emelni. Ami különösen gond volt az elmúlt hónapban, hogy az energiaárak a sokszorosára emelkedtek. Ez kihat a gazdaság teljesítményére is, de a legnagyobb probléma az inflációs számok változatlanul magas szintje. A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az alapkamatot 50 bázis ponttal emelte, így az már 2,90%, míg az egy hetes betéti kamatot 30 bázis ponttal 4,30%-ra emelte. Az EURHUF árfolyam végre reagált a folyamatos kamatemelésekre, és a 370-es szintről 352-ig esett. Az alap negatív hozamot ért el januárban. A hónap folyamán profitot realizáltunk a CEE régióban felvett kitettségen. Mind a feltörekvő, mind a fejlett piaci részvényt súlyt csökkentettük a hónap folyamán. Az itt felszabaduló likviditást készpénzben tartottuk. A kötvények súlyán nem változtattunk januárban.

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:	2 096 600 080 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 096 600 080 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,365204 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	94,12 %
Számlapénz	8,11 %
Kötelezettség	-2,57 %
Követelés	0,33 %
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 Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

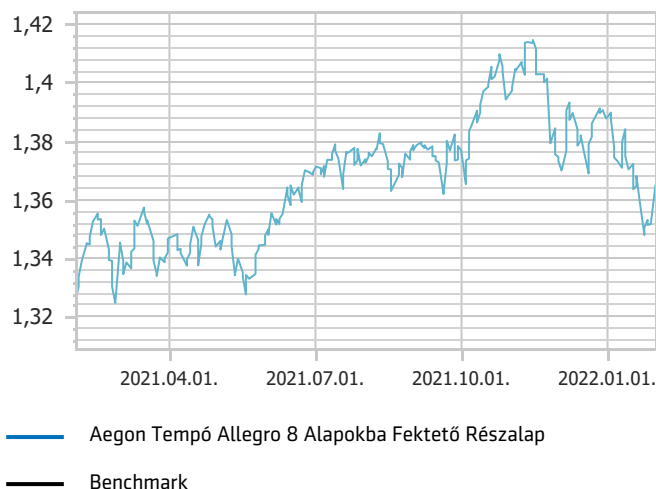
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,38 %	
2021	6,11 %	
2020	5,18 %	
2019	12,36 %	
2018	-4,44 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.01 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	6,25 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	17,5%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	14,0%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	11,7%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,5%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,4%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,5%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	7,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,0%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,6%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,2%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,9%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	17,4%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	14,0%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	11,6%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	9,4%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,5%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	7,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,6%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,5%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,2%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,9%

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 eszközfajtáit, 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 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.aegonalapkezelzo.hu