

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. Az Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkerülő ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüiaci és 15% 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. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Pénzüiaci Befektetési Alapot.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban változatlanul az infláció állt a befektetők fókuszában, és az, hogy a központi bankok tudnak-e és fognak-e tenni ellene bármit is. Bár az amerikai és az európai jegybank emelt kamaton, ezek a kamatszintek még messze vannak attól, hogy lényegesen felvegyék a harcot az infláció ellen. Ez az állapot valószínűleg az év végig ki fog tartani, és amíg a befektetők meg nem bizonyosodnak arról, hogy az infláció valóban tetőzött. Az amerikai jegybank júliusban megint kamatot emelt 75 bázis ponttal, így az alapkamat már 2,50%, ami igen alacsony a 9% feletti inflációhoz képest. Talán az a legnagyobb kihívás a FED előtt, hogy megőrizze a hitelképességét. Ha a piacok úgy érzékelik, hogy a jegybank nem akar egy bizonyos szint feletti kamatoakat, annak ellenére, hogy az infláció még nincs kontroll alatt, az nagyon komoly strukturális gondokat okozhat. Európa még nagyobb problémákkal néz szembe, amiket az orosz-ukrán háború tovább eszkalál. Az infláció itt is nagyon magas, de a legnagyobb probléma az energiaellátás. Az orosz gáz nem olyan mértékben érkezik, mint a múltban, és ez negatívan befolyásolja a gazdasági teljesítményt. Ha ez így marad a téli időszakig, akkor bizonyos előre jelzések szerint az európai gazdaság teljesítménye 20-30%-ot eshet. Magyarország sem kivétel az infláció hatása alól, és a jegybank agresszívan emeli a kamatoakat, hogy visszafogja a fogyasztást. Az alapkamat már 10,75%, és egy újabb 100 bázispont emelést árazott be a piac augusztusra. Sajnos a magyar inflációra hatással van a folyamatosan gyengülő forint, de talán a régió legmagasabb kamatkörnyezete meg fogja állítani a magyar deviza további gyengülését. Júliusban a kötvénytúlsúlyos 1-4. portfóliók kis veszteséggel, míg az 5-10. portfóliók nyereséggel zárták a hónapot. Előbbiek rossz teljesítménye a magyar kötvénykittetés relatíve nagy súlyára vezethető vissza, amely a hónap során a hozamok intenzív emelkedése miatt veszteséget termeltek. A hónap második felében medvepiaci rallit láthattunk a részvénytúlsúlyos, így a fejlett piacok többsége erős, egyszámjegyű teljesítménnyel zárt, amely így az alulsúlyos allokációnk miatt ebben a hónapban relatív veszteséget eredményezett, mindazonáltal a portfóliók a forintgyengülésből profitálni tudtak. A kínai részvénytúlsúlyos elvesztette lendületét az utóbbi időszak jó teljesítménye után, és erősen negatívan zárta a hónapot. Az abszolút hozamú alapok vegyesen, enyhén negatív, illetve pozitív eredménnyel zárták a hónapot – a kötvénytúlsúlyosabb portfóliók veszteséget, míg a nyersanyagkapcsolt, valamint jelentősebb részvénytúlsúlyos portfóliók kettősséggel rendelkeztek pozitív eredménnyel zártak. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénytúlsúlyos portfóliók kettősséggel eladása a tilalmak eredményeképp július 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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	740 771 976 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	1 591 057 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,849222 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	97,94 %
Számlapénz	3,64 %
Kötelezettség	-3,50 %
Követelés	1,92 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
Aegon Pénzüiaci Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

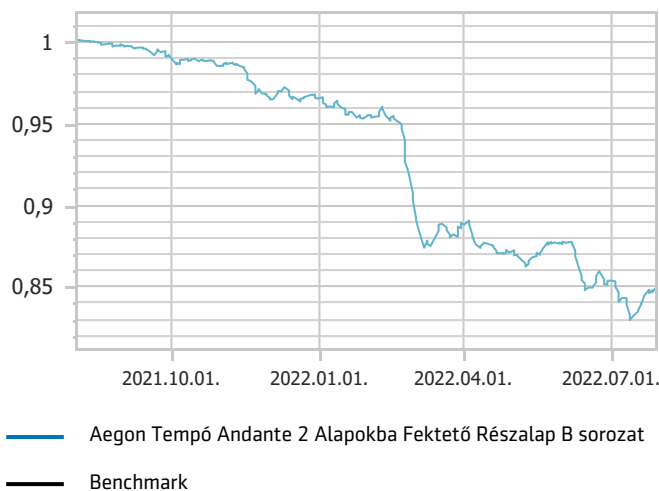
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-9,40 %	
2021	-4,23 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,46 %
WAM (átlagos lejárta)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	30,9%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	26,8%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	26,5%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	17,3%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	16,7%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	8,6%	Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	6,4%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,8%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,2%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,0%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,2%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	2,1%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	2,0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,3%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,0%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	0,8%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	Aegon Russia Részvény 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 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 célokat 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 | alapkezelzo@aegon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu