

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 9 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 töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 9 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 diversifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. Az Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diversifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% 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 Alap befektetési jegyeibe.

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 végéig 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 kamatozatot, 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 kamatozatot, 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 folyamatos 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 kötvénykamatok relatíve nagy súlyára vezethető vissza, amely a hónap során a hozamok intenzív emelkedése miatt veszteséget termeltek. A hónap második felében medvepiaci rallit láthattunk a részvénypiacokon, 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 részvénypiac elvesztette lendületét az utóbbi időszak jó teljesítménye után, és erősen negatívban 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 részvénypiaci kitettséggel rendelkezők pozitív eredménnyel zártak. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitettség 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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 835 412 426 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 835 412 426 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,265126 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	96,47 %
Számlapénz	6,04 %
Kötelezettség	-3,77 %
Követelés	1,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja

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	3,08 %	
2021	7,41 %	
2020	4,77 %	
2019	13,53 %	
2018	-4,91 %	
2017	7,18 %	
2016	5,52 %	
2015	-0,84 %	

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	9,69 %
WAM (átlagos lejárát)	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 Maraton Total Return Befektetési Alap	15,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	16,1%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,4%	Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	15,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,8%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,9%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,2%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	11,2%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,8%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,7%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	9,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,6%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,3%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,8%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	4,4%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	3,9%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	4,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,6%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,6%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,4%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,3%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 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.aegonalapkezelő.hu