

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 9 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 törekcsenek. 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 kockázattűrésű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekcsenek, 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. Az Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% kötvény, 5% pénzpiaci 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

Júniusban a befektetőket már kizárólag az érdekelte, hogy milyen magas lesz az idei infláció, mikor fog tetőzni, és a központi bankok mit fognak, vagy tudnak tenni annak érdekében, hogy lejjebb hozzák az inflációs várakozásokat. Sajnos az látjuk, hogy egyelőre a jegybankok teljesen tanácstalanok, próbálkoznak a kommunikációs csatornákon keresztül megnyugtatni a befektetőket, hogy elkötelezettek az infláció megállításában, de a befektetők szkeptikusak ezzel kapcsolatban.

Az amerikai jegybank júniusban ismét kamatot emelt 75 bázisponttal, így az alapkamat 1,75%-ra emelkedett, ami elhanyagolható, ha figyelembe vesszük a 8% feletti inflációt. A piac most már azt árazza, hogy év végére az amerikai jegybanki alapkamat 3% körül lesz, ami azt jelenti, hogy a következő jegybanki ülésen újabb 75 bázispontos emelés lesz, és az azt követően pedig 50. A kérdés az, hogy elég lesz-e ennyi emelés vagy több kell.

Európában hatványozottan érzékelhető az inflációs hatás. A földgáz ára soha nem látott emelkedést mutatott, de a benzin ára is rekordot döntött. Az EKB sarokba van szorítva, mert már a német gazdaság is a recesszió jeleit mutatja, viszont a piacok már az árazzák, hogy az EKB is kamatot fog emelni.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. Már a hivatalos MNB által közétett infláció is 10% felett van, de a valós infláció közelebb van a 15%-hoz. Nagy változás történt az MNB kamatpolitikájában júniusban. Hosszú idő után végre az alapkamat és az egyhetes betéti kamat újra összezárt, és így kicsit átláthatóbb lett a magyar kamattrendszer. Júniusban 175 bázisponttal emelték meg az alapkamatot annak érdekében, hogy visszaszorítsák az inflációt és stabilizálják a forintot.

Júniusban a portfólió hozama negatív volt. A diverzifikáció nem tudott menedéket nyújtani, ugyanis mind a kötvények, mind a részvénypiacok erős esést regisztráltak júniusban. A részvénypiacok a hónap első hetét követő megnyugvás után ismét lefordultak, egyedül a kínai részvények mutattak fordulatot, ahol erősen pozitívban zárt az index.

A május végén taktikailag megemelt fejlett piaci részvénysúlyunk alulteljesített, azonban a részvénypiacok egészére vonatkozó alulsúlyunk hozzáadott a teljesítményhez. Az abszolút hozamú alapok az eszközosztályok erősen korreláló, gyenge teljesítménye miatt negatívan járult a portfólió teljesítményéhez. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitétségek eladása a tilalmak eredményeképp május 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:	1 747 557 156 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 747 557 156 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,237016 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	92,28 %
Számlapénz	7,72 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon Nemzetközi Részvény 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	2,81 %	
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, 2021.07.01 - 2022.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	9,44 %
WAM (átlagos lejárta)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	15,6%	Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	15,5%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,9%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,8%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,4%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	11,2%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,9%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,5%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,3%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,0%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,8%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	4,3%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	4,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	3,7%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	3,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,6%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,6%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,3%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,4%

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 eszközfafták, 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 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 | alapkezel@egon.hu | www.egonalapkezelo.hu