

# Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap

## 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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	364 096 776 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	364 096 776 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,162992 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Aegon Tempó Andante 8 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapa. 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 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 törekcsenek, és ennek érdekében hajlandók kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetésekénél 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 pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzügyi 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 Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú 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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,20 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.07.01 - 2018.06.30



--- Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## PIACI ÖSSZEFoglaló:

Hullámzó teljesítményt nyújtottak a világ tőzsdéi júniusban, miután tovább fokozódtak a kereskedelmi háború körüli félelmek; Amerika és Európa oldalazott, míg a feltörekvő piacok esését könyvelhettek el. A kereskedelmi háborús adok-kapok egy újabb szintre lépett az elmúlt hónapban. Trump jóváhagyta a kínai termékekkel szemben alkalmazandó 50 milliárd dolláros büntetővámsomogot, amelyből 34 milliárd dollár értékű már július 6-tól életbe lép. Emellett az amerikai elnök azt is kijelentette, hogy 200 milliárd dollárnyi kínai termékre extra 10% vám kivételén is gondolkodik, amelyre már Xi kínai elnök is válaszlépést ígért. Ugyanakkor az európai fronton is dördültek lövések. Az Európai Bizottság egy dokumentumot juttatott el az Amerikai Kereskedelmi Minisztériumba, miszerint, ha Amerika büntetővámsot vet ki az autók és alkatrészek importjára, arra az EU 300 milliárd dollárnyi vámmal válaszolna az amerikai export ellen.

Nem hozott érdemi előrelépést a hónap elején tartott G7 csúcstalálkozó sem, a találkozó végén Trump kiakadva kijelentette, hogy az USA mégsem írja alá a vármok leépítésének szándékáról szóló G7 közleményt, így a globális multilaterális kereskedelmi rendszert fenyegető kockázatok továbbra sem múltak el.

Sor került azonban a hónap folyamán Kim Jong Un és Donald Trump történelmi találkozásjára Szingapúrban, amit egy közös nyilatkozattal pecsételték meg a felek, Phenjan vállalta a Koreai-félsziget teljes atommentesítését, Washington pedig biztonsági garanciát ígért régi ellenségének.

A várakozásoknak megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a hónapban, azonban a három helyett idén már négy tervezett szigorításról szóló közleményt publikált, amire eséssel reagált az amerikai piac.

Júniusban döntött az Európai Központi Bank is az eszközvásárlási programjának két lépcsős leépítéséről, szeptemberig marad a 30 milliárd eurós csomag, amit decemberig 15 milliárdra csökkentenek, majd az év végével teljesen kivezetik a programot.

A hónapban tartottak csúcstalálkozót az EU tagállamok vezetői is, ahol sikerült tető alá hozni a migrációs megállapodást, aminek hatására 1%-kal felpattant az euró árfolyama, azonban összességében a hónap folyamán oldalazott az EURUSD keresztárfolyam.

A forintnak azonban már nem volt ilyen kedvező hónapja, jelentősen veszített az értékéből a dollárhoz képest, az euróval szemben pedig történelmi mélypontra gyengült a hazai deviza, a hónap végén a jegyzés elérte a 330-as szintet is.

Az olaj ára is jelentősen emelkedett júniusban, amit a készletadatok mellett az a hír is hajtott, miszerint az USA novemberből zéró iráni olaj importját várja el a világ többi országától, aki ezt nem tartja be, azt pedig pénzügyi szankciókkal sújtánák.

Pesszimiztásban tekintünk a részvény eszközosztályra, így visszavágtuk júniusban a porfólióban lévő súlyukat; lecsökkentettük mind a Nemzetközi Részvényt, mind az Ázsia alapon felvett pozíciókat, míg növeltük a Belföldi kötvény alapon felvett kitétségünket, miután felüljeljesítést várunk ettől az eszközosztálytól. Emellett növeltük a Panoráma abszolút hozamú alapon felvett kitétségünket. Úgy látjuk, hogy a kereskedelmi háború miatt kialakult bizonytalanság és volatilis kereskedés jellemzi a piacokat, amikre leggyorsabban az abszolút hozamú alapokon keresztül tudunk reagálni.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,87 %
Követelés	2,79 %
Kötelezettség	-0,78 %
Számlapénz	0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap  
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,19 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,4%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,1%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	17,0%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	10,2%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,6%
Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	9,5%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,1%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	5,0%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>

### JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,4%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	17,5%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	10,2%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7,2%
Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,2%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,2%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	7,1%
<b>Összesen:</b>	<b>100%</b>