

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 6 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 törekszenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 6 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 olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzügyi hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% 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 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Február elején még leginkább az foglalkoztatta a befektetőket, hogy az amerikai jegybank milyen ütemben és hányszor fog kamatot emelni 2022-ben, de sajnos az ukrán események ezt háttérbe szorították. A kamatemelési esélyek a háború kitérőse után jelentősen csökkentek, de még most is biztosra vehetjük, hogy a FED megkezdi a kamatemelési ciklust. Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus azonban teljesen megváltoztatta a befektetési világot.

2022. február 24-én az orosz hadsereg teljes körű inváziót indított Ukrajna ellen. Egy nyílt háború kialakulása Oroszország és Ukrajna között teljesen irracionálisnak tűnt korábban számunkra, mivel globális nagyhatalom a II. világháború óta nem indított területszerző háborút.

A nyersanyagárak rendkívül sokat emelkedtek az elmúlt hetekben, és nem csak az arany vagy a kőolaj ára, de a búza ára is közel van a mindenkorai csúcshoz. Tehát miközben a gazdaság folyamatosan lassul, addig az infláció 40 éves csúcsra emelkedett. A lassuló gazdasági tevékenység emelkedő inflációs környezetben kedvezőtlen a kockázatos eszközök számára. A stagflációs környezetben a nyersanyag-kapcsolt szektorokon kívül szinte semmi más nem teljesít jól, és ez komoly kihívást jelent a gazdasági szereplőknek.

A Magyar Nemzeti Bank februárban is tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az EURHUF árfolyama stabil volt az orosz-ukrán háború kitérőseig, de a hónap végére a forint új történelmi mélypontra esett az euróval és a dollárral szemben.

A hónap során a portfólió árfolyama csökkent. Az invázió miatt február végén mind a részvény-, mind a kötvénypiacokon korrekciót láthattunk. A feltörekvő részvényindexek többségén kívül a nyugat-európai, valamint amerikai indexek is negatívan zártak, egyedül a nyersanyagok tudtak érdemben felértékelődni, s ezen tényezők eredményeképp a vegyes alapok is negatív teljesítményt nyújtottak. A konfliktus által érintett régiók közül a Tempo 2-10 portfólióknak átlagosan 1,3%-os orosz részvénypiaci kitettsége volt, valamint a kötvényoldalon átlagosan 1% körüli indirekt orosz-ukrán kötvény kitettséggel rendelkeztek a portfóliók.

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:	HU0000714118
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 956 052 084 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 940 343 785 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,233248 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	97,50 %
Számlapénz	5,62 %
Kötelezettség	-3,13 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

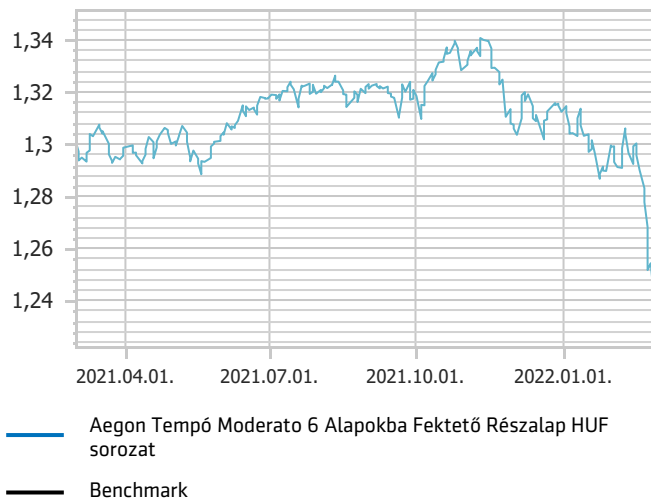
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,90 %	
2021	2,97 %	
2020	4,21 %	
2019	10,18 %	
2018	-3,53 %	
2017	5,88 %	
2016	4,77 %	
2015	1,96 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.01 - 2022.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,51 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,0%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,7%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	15,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	16,1%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	12,4%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	12,0%
Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,6%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,3%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,3%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,1%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,2%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,8%	Aegon MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,0%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	4,8%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	5,1%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,6%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	4,8%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,9%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,6%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,8%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,1%
Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	1,3%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0,8%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0,8%	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap	0,5%

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 eszközfajtaik, 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.aegonalapkezelo.hu