

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapot, a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapot, a VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapot, valamint a VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban részvény, illetve abszolút hozamú és származtatott alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben kötvény és pénzüpi alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverszifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzüpi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Márciusban lehetett érezni az amerikai jegybank kamatemelési politikájának hatását. A Silicon Valley Bank kénytelen volt csődöt jelenteni, mivel a betét kivonások olyan mértékűek voltak, hogy azt csak a portfóliójuk eladásaival tudták volna teljesíteni, de mivel a bank kötvény portfóliója jelentősen leárazódott a jegybanki kamatemelések miatt, nem volt elég eszköze, hogy ezeket a betét kivonásokat teljesíteni tudja. A FED elnök a szokásos fél éves szenátusi meghallgatásán még határozottan kiállt egy újabb 50 bázispontos emelés mellett, azonban az azóta kialakult bankpánik korábbi álláspontjuk felülvizsgálatára készítheti a döntéshozókat. A Deutsche Bank várakozásai szerint a FED még 4x25 bázispontos kamatemelést hajthat végre idén, ezzel 5,75 százalékon lehet a tetőzés, a Goldman várakozásai szerint már csak 25 bázispont emelés jöhet. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztató szerint 25,4 százalék volt az infláció márciusban, ami 0,3%-kal alacsonyabb, mint az előző hónapban. Márciusban a Gazdasági Minisztérium korlátozta, hogy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott 1 hetes 18%-os kötvényekhez a hazai pénzintézetek hozzáférjenek, és ezzel újra a többszintes kamatrendszerhez tért vissza Magyarország. Az alapkamat továbbra is 13%, a külföldi pénzintézetek hozzáférének az MNB 18%-os kötvényeihez, míg a magyar pénzintézetek csak a 14-15%-os kincstárjegyekbe tudnak befektetni. A hír hallatán a forint rövid időre a 400-as szint fölé gyengült az euróval szembe, de a hónap végén, mikor a kamatdöntő ülésen nem változtattak az alapkamaton, és az MNB alelnöke azt kommunikálta, hogy még egy jó ideig nem szándékoznak kamatot csökkenteni, a forint vissza erősödött a 380-as szintig.

Márciusban a Tempo portfóliók árfolyama emelkedett. Az eszközosztályok forintban számolt teljesítménye együttmozgást mutatott: a fejlett, valamint régiós hosszú kötvények pozitív teljesítménnyel zártak, hasonlóan a részvénypiacokhoz. A kelet-közép-európai régió alulteljesítette a főbb részvénypiacokat. A pénzüpi kitétségek a hozamkörnyezetnek megfelelően pluszban zártak. Márciusban a portfóliók által tartott abszolút hozamú alapok pozitív hozamot eredményeztek. Az alapok által tartott, nagyon alacsony súlyt képviselő orosz részvénypiaci kitétség eladása a tilalmak eredményeképp március során sem volt lehetséges. A részvények továbbra is alulsúlyt képviselnek, azonban hónap végén taktikailag az alapkamati szint enyhe emelése mellett döntöttünk, így részvényoldalon a fejlett és régiós részvénypiacok súlyát emeltük, míg a kötvényoldalon a lejárat szerkezetet meghosszabbította mellett döntöttünk.

## 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:	HU0000725569
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 626 919 013 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	14 650 519 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,996187 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	97,34 %
Számlapénz	3,85 %
Kötelezettség	-3,24 %
Követelés	2,06 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény 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	-0,16 %	
2022	-11,11 %	
2021	7,49 %	

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2023.03.31



— VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap B sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,3%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	14,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,9%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	10,8%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	9,5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,3%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	7,3%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,4%

### MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	18,1%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	14,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,9%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	10,7%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	9,5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7,2%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,5%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	5,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	2,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,8%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1,4%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

### 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 foglalt információk célok 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

