

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzüpi alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzüpi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzüpi és 20% 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 hozzáférnek 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 a kockázati szint enyhe emelése mellett döntöttünk, így részvényoldalón a fejlett és régiós részvénypiacok súlyát emeltük, míg a kötvényoldalón a lejáratú szerkezetet meghosszabbítása 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:	HU0000714084
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 293 922 387 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 293 922 387 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,098620 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	97,92 %
Számlapénz	4,11 %
Kötelezettség	-3,73 %
Követelés	1,72 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
VIG Magyar Pénzüpi Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,12 %	
2022	-8,87 %	
2021	-2,12 %	
2020	2,97 %	
2019	5,78 %	
2018	-2,45 %	
2017	4,07 %	
2016	3,55 %	
2015	2,28 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.03.31



— VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,99 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	24,9%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	23,0%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	19,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,6%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,7%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,5%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	3,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	2,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	0,4%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	24,6%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	23,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	19,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,6%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	7,8%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	2,8%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	2,2%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,7%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

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 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 foglaltak információk célokot 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, Kálmán tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu