

## 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzüpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzüpiaci 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 állásponjtjuk 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 pénzüpiaci 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 részvényoldalon a fejlett és régiós részvénypiacok súlyát emeltük, míg a kötvényoldalon 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:                          | HU0000714118                                   |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 2 532 433 849 HUF                              |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 2 518 067 557 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,219665 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       | 98,23 %         |
| Számlapénz                   | 3,42 %          |
| Kötelezettség                | -3,39 %         |
| Követelés                    | 1,75 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG BondMaxx Total Return 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 | 2,39 %    |           |
| 2022       | -10,24 %  |           |
| 2021       | 2,97 %    |           |
| 2020       | 4,21 %    |           |
| 2019       | 10,18 %   |           |
| 2018       | -3,53 %   |           |
| 2017       | 5,88 %    |           |
| 2016       | 4,77 %    |           |
| 2015       | 1,96 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.03.31



— VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap A sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 10,35 % |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                                 | Súly (%) |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 23,5%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 20,3%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 12,1%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 9,3%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 6,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 5,0%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 4,1%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 3,8%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 3,8%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 3,8%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 3,6%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 3,4%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 1,0%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,2%     |

### MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                                 | Súly (%) |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 23,4%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 19,9%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 12,1%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 9,8%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 6,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 4,5%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 4,2%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 4,1%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 3,8%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 3,8%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 3,4%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 2,5%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 2,3%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,1%     |
| 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 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 célokát szolgálják, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői

