

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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 532 433 849 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	14 366 291 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,950166 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 %
Összesen	100,00 %
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	-2,18 %	
2022	-11,13 %	
2021	1,94 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2023.03.31



— VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap B 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 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 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

