

## 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 alpból 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 Maxx 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 pénzpiaci alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap a VIG Tempó Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 80% részvény, 12% kötvény, 0% pénzpiaci és 8% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A piacok januárban továbbra is azt próbálták eldönteni, hogy az amerikai jegybank által felvázolt gazdasági scenárió megvalósulhat-e vagy sem. A jegybank tavaly november óta azt kommunikálja, hogy a gazdaság puhán fog landolni, annak ellenére, hogy az alap kamat 5,25%, és több makrógazdasági adat arra utal, hogy recesszió lesz az amerikai gazdaságban. Azok a befektetők, akik pozitívan látják a jövőt azt nézik, hogy a mesterséges intelligencia milyen fundamentális változásokat hozhat a gazdaságban, mennyire fogja megreformálni az amerikai gazdaságot. De vannak akik úgy gondolják, hogy a jegybank túl magasra emelte az alapkamatot az infláció letörése érdekében és a recesszió emiatt elkerülhetetlen. Ha viszont elkezd csökkenti a kamatokat egy potenciális recesszió miatt, és az infláció újra emelkedni kezd, akkor a jegybank sarokba lesz szorítva. 2024-ben a jegybank döntéseit mégjobban fogják befolyásolni a makró adatok, és emiatt a piacok is volatilisabbak lehetnek a szokásosnál.

A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,00%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 5,5%, és januárban akár 5% alá is süllyedhet. Decemberben még azt kommunikálta a Nemzeti Bank, hogy akár 100 bázisponttal is csökkenthetik az alapkamatot, de a forint gyengülése miatt maradtak a 75-nél. Érdekes módon, a vártnál alacsonyabb kamatdöntés után a forint erősödött és a hónap végén 385 szint alá ment az euróval szemben.

Az év első hónapjában a Tempó alapok pozitív teljesítményt értek el. A taktikai döntés során az alapokban a fejlett részvenypiaci kitétséget semleges szinten tartottuk, míg a fejlődő piaci kitétség alulsúlyban maradt. Ezen belül a globális fejlődő piaci kitétséget teljesen visszavágtuk a közép-európai régió javára. A többi eszközosztály összetételén nem módosítottunk. A kötvénypiaci kitétség enyhe felülsúlyba került a fejlett piaci részvény kitétség semleges szintig való visszahúzása miatt.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                 |
| ISIN kód:                          | HU0000727482                                 |
| Indulás:                           | 2021.11.09                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 116 620 617 HUF                              |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 113 153 753 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,078139 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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       | 97,19 %         |
| Számlapénz                   | 4,60 %          |
| Kötelezettség                | -1,76 %         |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap  
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap  
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,39 %    |           |
| indulástól | 3,44 %    |           |
| 1 hónap    | 2,39 %    |           |
| 3 hónap    | 11,79 %   |           |
| 2023       | 17,91 %   |           |
| 2022       | -10,58 %  |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2024.01.31



— VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap R sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,26 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 11,70 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,70 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 22,6%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 22,6%    |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 14,8%    |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 8,1%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 6,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 6,1%     |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 6,1%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 5,1%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 5,0%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 3,5%     |

### JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 23,2%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 23,2%    |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 20,7%    |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 6,5%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 6,2%     |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 6,1%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 5,1%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 5,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 3,8%     |

### 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 eszközfajta, 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 foglalt 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 VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu