

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, 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 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 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

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 részvénypiaci 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:	HU0000714118
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 696 743 533 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 685 329 301 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,432587 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,66 %
Számlapénz	2,55 %
Kötelezettség	-0,21 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,46 %	
indulástól	3,96 %	
1 hónap	1,46 %	
3 hónap	8,30 %	
2023	19,85 %	
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 - 2024.01.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,03 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	14,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	12,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,3%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,8%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	0,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	14,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	12,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,1%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	10,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,4%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,1%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	0,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 információs célokat 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