

VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

B sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2024.02.29)

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

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtó tájékoztató. A befektetők azt próbálják kitalálni, hogy mikor fog a jegybank először kamatot vágni, és összeségében mennyi kamatvágás lesz 2024-ben. 2023 azzal az elképzeléssel fejeződött be, hogy idén a gazdaság vagy keményen fog landolni, ami recessziót jelent, vagy puhán, ami azt jelenti, hogy a gazdaság ugyan lassulni fog, de nem lesz recesszió. A kamatdöntő ülésen az a határozat született, hogy még nem vágnak kamatot, mivel az infláció ugyan csökken, de vannak olyan jelek, ami azt indikálhatja, hogy a jövőben az infláció újra elkezdhet emelkedni. A jegybank elnök szerint „nem lenne helyénvaló azelőtt kamatot csökkenteni, mielőtt nagyobb bizonyossággal kijelenthető, hogy az infláció fenntartható módon a 2 százalékos cél felé tart”.

A Magyar Nemzeti Bank januárban 100 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 9,00%. Virág Barnabás jegybank alelnök szerint a döntés nem volt egyhangú, de a nagy többség támogatta a magasabb kamat csökkentést. A döntést nagymértékben befolyásolta, hogy az infláció gyorsabban csökkent a piaci és a jegybanki várakozásokhoz képest, és a globális kockázatok megmaradtak ugyan, de nem okoztak emelkedést az energia árakban. A magyar gazdaságban erőteljes és általános dezinfláció érvényesül. Januárban a fogyasztói árak 3,8 százalékkal emelkedtek éves összevetésben, ezzel az infláció a jegybanki toleranciasávon belül alakult. Az alelnök előrejelzése alapján várható, hogy az alapkamatot 6-7%-ra vágják az első félév végére. A kamatdöntés után a forint gyengült az euróval szemben, és a 390-es szint fölé emelkedett.

Februárban a Tempó alapok pozitív teljesítményt értek el. Februárban nem változtatunk a januári taktikai döntés során kialakított pozíciókon a Tempó alapokban. Vagyis a fejlett részvény piacok semleges szinten, a feltörekvő részvénypiaci kitétségen belül továbbra is a közép-európai régió preferált a globális fejlődő részvénypiaccal szemben, ezáltal e kitétség súlya még mindig enyhe alulsúlyban van. A kötvénypiaci kitétség továbbra is enyhe felülsúlyban van.

A TempóMaxx-nál szintén neutrál szinten van a fejlett részvénypiaci kitétség, míg a fejlődő részvénypiacok a stratégiai szint alatt vannak. A kötvény eszközosztály súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva.

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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 833 072 354 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	11 611 458 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,125843 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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	96,90 %
Számlapénz	3,11 %
Kötelezettség	-0,03 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

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

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,12 %	
indulástól	3,73 %	
1 hónap	1,73 %	
3 hónap	6,61 %	
2023	18,66 %	
2022	-11,13 %	
2021	1,94 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2024.02.29



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,64 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

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 Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	0,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	14,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	11,7%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	10,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,9%
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 Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	0,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

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 információs célokat szolgálnak, 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu