

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 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzüpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpiaci és 30% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában a piacot leginkább foglalkoztató esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtótájékoztató. Az alapkamat a várakozásoknak megfelelően nem változott, de a döntést követő sajtóeseményen Jerome Powell, az amerikai jegybank elnöke jelentősen felborzolta a kedélyeket, amikor burkoltan közölte, hogy a FED-nek már nem célja az infláció 2% alá szorítása, és inkább a munkanélküliségi ráta alakulására koncentrálna. Ez a közlés teljes párfordulást jelent a korábbi kijelentéseihez képest. A FED elnöke ugyanis eddig azt kommunikálta, az amerikai infláció csökkentését tartja a legfontosabb célkitűzésnek, ezzel szemben most már akkor is hajlandó lenne kamatot vágni, ha az infláció tartósan magasabban maradt a vártnál. Ez viszont teljesen más megvilágításba helyezi a befektetési spektrumot. Ha a jegybanknak már nem az infláció leszorítása a prioritás, és ha a gyenge munkanélküliségi adatok miatt kamatot is hajlandó vágni, akkor gyakorlatilag a pénzügyi politika a 1970-es éveket idézheti fel, amikor relatíve alacsony volt a gazdasági aktivitás, magas inflációval. Mivel ez a helyzet a befektetések szempontjából nem lenne kedvező, ezért a piacok valószínűsíthetően tesztelni fogják a jegybankelnököket. Itthon a Magyar Nemzeti Bank márciusban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 8,25%. Virág Barnabás, az MNB alelnöke szerint a döntés egyhangú volt. A jegybank alelnöke hozzátette azt is, hogy a jövőben kisebb lépésekben fogják csökkenteni a kamatot, amit a nyárra már 6-7% között vizionál. Az MNB szerint az infláció csökken, a 2024-es évre 5-6% körül fog alakulni, és a jövőben inkább a forint erősödése-gyengülése fogja befolyásolni az infláció mértékét. A kamatdöntés után a forint kissé gyengült az euróval szemben, és a 395-ös szint fölé emelkedett.

Márciusban továbbra is pozitív teljesítményt tudtak elérni a Tempó alapok. A múlt hónapban a kötvény-, és részvénypiacok folyamatos monitorozása mentén újragondoltuk a hosszabb távú stratégiánkat, és az ügyfelek kockázatvállalási hajlandóságát figyelembe véve jobban elkülönítettük az egyes Tempó Alapokat egymástól. Ez hozzájárult ahhoz, hogy még körültekintőbben tudjuk lekövetni a havi befektetési döntéseinket, hozzájárulva a magasabb hozam elérésének lehetőségéhez. A kötvénypiaci kitétségen belül a hazai kötvénypiac semleges súlyon van, míg a feltörekvő piaci és fejlett piaci kötvények enyhe felülsúlyba kerültek. A részvénypiaci kitétségen belül a feltörekvő piaci részvények súlyát visszaépítettük az alapokba, így azok most megint a referenciaindexnek megfelelő szinten vannak. Eközben a közép-európai és a fejlett piaci részvénykitétségek enyhén felülsúlyba kerültek. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog. A taktikai döntés végrehajtását a pénzüpiaci kitétséggel szemben tettük meg.

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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 383 304 397 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 383 304 397 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,426558 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	97,77 %
Számlapénz	2,32 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú 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	3,96 %	
indulástól	3,84 %	
1 hónap	1,10 %	
3 hónap	3,96 %	
2023	19,92 %	
2022	-9,97 %	
2021	1,64 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.03.31



— VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,67 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,53 %
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	20,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	14,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	13,7%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	13,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	8,4%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	6,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	4,6%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,6%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	1,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	14,4%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	11,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,4%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,6%
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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu