

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzüpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzüpiaci alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzüpiaci és 20% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában változatlanul a piacot leginkább meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. Az amerikai jegybank bízik abban, hogy a relatíve magas alapkamat idővel alacsonyabb szintre hozhatja az inflációt, de nagy ellenszél, hogy a politikai vezetés továbbra is nagyon magas költségvetési hiánnyal dolgozik. Az amerikai államadósság 34 ezer milliárd dollár fellett van, és folyamatosan emelkedik. Az adósság éves kamat költsége már most 1000 milliárd dollár, ami több, mint amit az USA a honvédelmére költ. Ennek fényében a jegybanknak nehéz dolga lehet, mert bár lejjebb szeretné hozni a kamatlábat a folyamatosan emelkedő kamatköltségek miatt, viszont az inflációs számok még nem feltétlen támasztják alá ezt a döntést. A kérdés az, hogy vajon mit fog tenni a jegybank, ha a munkanélküliségi ráta elkezdi emelkedni, viszont az infláció még nem csökken. Bár Jerome Powell jegybank elnök azt a scenáriót tartja a legvalószínűbbnek, hogy az infláció fokozatos csökkenése mellett a munkanélküliségi ráta alacsony marad, de a makrógazdasági számok nem ezt támasztják alá. Amiben úgy véljük, hogy a jegybank elnöke tévedhet, az az, hogy az infláció nem az ellátási oldalról keletkezik, hanem a mértéktelen fiskális oldalról. Ezt viszont a politikusok irányítják, és itt nem látjuk az akaratot a szigorításhoz. Itthon a Magyar Nemzeti Bank áprilisban 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,75%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybank alelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,50-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makróadatok is megfelelőek lesznek. A Magyar Nemzeti Bank várhatóan a bejövő adatok alapján fog dönteni, és az infláció alakulása változatlanul fontos tényező lehet a döntéshozatalban. A kamatdöntés után a forint kicsit erősödött az euróval szemben, és április végén közel a 392-es szinten stabilizálódott.

Áprilisban a Tempó Alapok hozama enyhén negatív lett. A múlt havi taktikai döntés végeredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya semleges szinten mozog, míg a feltörekvő piaci kötvény súlya továbbra is enyhe felülsúlyon van tartva. A hazai kötvénykittetés most enyhe felülsúlyra került a referenciaindexhez képest. A részvénypiaci kittedésen belül a fejlődő és a közép-európai régió részvényei a referenciaindexnek megfelelő szinten vannak tartva, míg a fejlett részvénykittedés továbbra is enyhe felülsúlyon van. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog.

## 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:                          | HU0000714084                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 2 021 912 642 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 2 021 912 642 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,261836 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       | 98,11 %         |
| Számlapénz                   | 2,01 %          |
| Kötelezettség                | -0,15 %         |
| Követelés                    | 0,04 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,94 %         |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzüpiaci 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        | 1,15 %    |           |
| indulástól | 2,48 %    |           |
| 1 hónap    | -0,94 %   |           |
| 3 hónap    | 0,47 %    |           |
| 2023       | 18,08 %   |           |
| 2022       | -8,87 %   |           |
| 2021       | -2,12 %   |           |
| 2020       | 2,97 %    |           |
| 2019       | 5,78 %    |           |
| 2018       | -2,45 %   |           |
| 2017       | 4,07 %    |           |
| 2016       | 3,55 %    |           |
| 2015       | 2,28 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.04.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,83 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,34 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 5,75 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 36,8%    |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 21,6%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 10,7%    |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 8,3%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 7,9%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 3,7%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap          | 3,1%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 2,5%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 2,1%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap              | 2,1%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 0,9%     |
| D240430   | 0,3%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                    | 0,0%     |

### ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 38,0%    |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 21,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 9,1%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 8,2%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 7,8%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 6,6%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap          | 3,0%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap              | 2,0%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 2,0%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 1,2%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 0,8%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                    | 0,0%     |

## 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 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