

VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2024.04.30)

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 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, 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 Allegro 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 Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro 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 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% 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 elkezd 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 makrogazdasági 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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 126 205 044 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 116 991 404 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,610168 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., 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	98,30 %
Számlapénz	1,72 %
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 Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

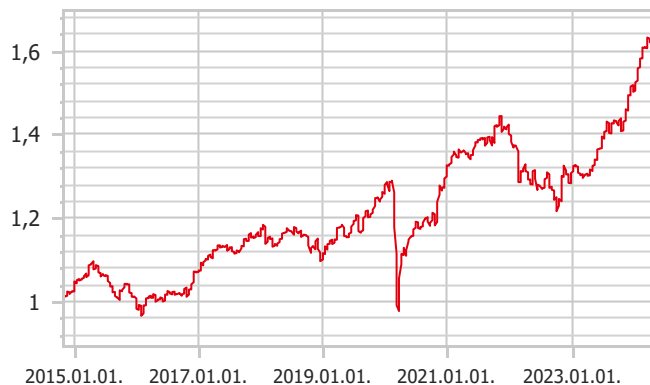
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,88 %	
indulástól	5,14 %	
1 hónap	-1,34 %	
3 hónap	3,75 %	
2023	19,32 %	
2022	-10,22 %	
2021	8,57 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	

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	6,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	26,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	12,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,2%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,2%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,4%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	3,5%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,5%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	25,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,3%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	11,9%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,2%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,4%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	3,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1,6%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	0,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,3%

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu