

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. 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, az VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapot, valamint az 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 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fogna tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetésnek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatcsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

Májusban a Tempó Alapok hozama összességében pozitív lett. A múlt havi taktikai döntés végeredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya továbbra is semleges szinten mozog, míg a feltörekvő piaci kötvények súlya továbbra is enyhe felülsúlyon van tartva. A hazai kötvénykittetés még mindig enyhe felülsúlyon van a referencia indexhez képest. A részvénypiaci kittetésen belül a fejlett és a fejlődő piaci részvények súlya a referencia indexnek megfelelő szinten vannak tartva, míg a közép-európai régió papírjai ismét enyhe felülsúlyra kerültek. 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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 602 965 405 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 602 965 405 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,597151 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	98,03 %
Számlapénz	1,96 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
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 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	6,68 %	
indulástól	5,00 %	
1 hónap	1,35 %	
3 hónap	1,78 %	
2023	19,51 %	
2022	-10,01 %	
2021	7,41 %	
2020	4,77 %	
2019	13,53 %	
2018	-4,91 %	
2017	7,18 %	
2016	5,52 %	
2015	-0,84 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,22 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	20,7%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	19,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,2%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	11,3%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,2%	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,2%	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,8%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	7,6%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	7,6%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,1%	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,0%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,6%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,2%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,2%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,3%	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,3%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	0,8%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	0,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%	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 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