

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

Az amerikai gazdaságot több ellentétes hatás érte októberben. A hónap során érkezett makró adatok, mint a termelékenység növekedése és az infláció csökkenő trendje megerősítik az amerikai gazdaság robusztusságát. A vártnál jobb munkanélküliségi és szolgáltatási adatok miatt a dollár erősödött, ezzel megtörve a korábbi gyengülő trendet. A gazdasági összkép kezd hasonlítani az áhított soft-landing narratívához, ami optimizmusra adhat okot a piacokon. A részvénypiacot legjobban a félvezető és mesterséges intelligencia szektor hajtotta, a kisebb piaci kapitalizációjú cégek inkább oldalaztak. Az olaj ára a hónap elején emelkedett a közel-keleti eszkaláció félelmei miatt, majd azóta mérséklődött. A kötvénypiacokon a hozamok több hónapos csúcsokra emelkedtek, mivel mindkét elnökjelölt várhatóan tovább növeli a már most magas államadósságot. A befektetők most legjobban a november 5-i elnökválasztást és az azt követő FED kamatdöntést várják, amiknek a kimenetele erősen meg fogja határozni a gazdasági kilátásokat.

Az eurózána gazdasága összességében lassan, de biztosan növekszik, amit főként a külső kereslet helyreállása hajt. Az euró dollárral szembeni gyengülése is segíti az exportorientált európai vállalatokat. A gazdasági növekedés a közép-kelet-európai régióban és Dél-Európában volt magasabb, míg a német és a balti gazdaságok inkább stagnálnak. Ez a diszparitás az eltérő szektorális összetételeknek köszönhető, Dél-Európában a turizmus fellendülése segít, míg Közép-Kelet-Európában az általános felzárkózás. A nyugati régióban különösen az ipari termelés mutatott visszaesést, amely részben a globális lassulás és a magas energiaárak miatt következett be.

Októberben a Tempó Alapok vegyesen teljesítettek. A múlt havi taktikai döntés eredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya a referencia indexnek megfelelő szinten mozgott októberben. A feltörekvő piaci kötvények súlya és a hazai kötvénykitettségek továbbra is semleges szinten van tartva. A részvénypiaci kitettségen belül a fejlett piacok aránya, a fejlődő piaci és a közép-európai részvények súlya is a referencia indexnek megfelelő szinten van tartva. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog. A közelgő amerikai elnökválasztás végeredménye körüli bizonytalanság miatt inkább a kivárára helyeztük a hangsúlyt.

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:	HU0000725569
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 118 844 004 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	17 283 667 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,290861 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	88,72 %
Államkötvények	8,72 %
Számlapénz	2,67 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

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

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap

B sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. OKTÓBER (készítés időpontja: 2024.10.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,98 %	
indulástól	6,75 %	
1 hónap	0,85 %	
3 hónap	1,05 %	
2023	18,13 %	
2022	-11,11 %	
2021	7,49 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,40 év
WAL (átlagos élettartam)	0,47 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

SEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	22,5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	11,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,3%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	22,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	11,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,0%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

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 eszközfajtaik, 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

