

# VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2023. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2023.09.30)

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, 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, 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 a szeptember végi amerikai jegybank ülés utáni sajtótájékoztatón, a jegybank elnök kifejtette, hogy szerinte az amerikai kamatok hosszabb ideig és magasabban maradnak, mint ahogy azt a piaci résztvevők eddig gondolták, ami azt jelentheti, hogy a makró számok alapján a FED az infláció csökkenése ellenére sem akar gyorsan kamatot vágni. Jerome Powell FED elnök pedig láthatóan nem akar túl korán győzelmet hirdetni az infláció felett. A két évvel ezelőtti balul sikerült "az infláció csak átmeneti" kijelentése után inkább a szigor felé hajlik főként úgy, hogy a gazdasági mutatók még erősek. Powell a soft-landing-ről is beszélt, de ellentétben a piac várakozásaival, nem ez lett a FED alap forgatókönyve. Amerikában újra emelkednek a reál bérek, amely a gazdasági aktivitást élénkíti, és ezek összhatása az inflációs pályát is emelheti a következő hónapokban.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást és hosszú idő után az alapkamat és az irányadó kamatszint újra megint egyezik. Az alapkamat most már csak 13%, ami felveti azt a kérdést, hogy hogyan fog erre reagálni a forint. Ugyan a 13% legmagasabb a régióban, de a politikai kockázat felár miatt nem biztos, hogy a forint stabil tud maradni. Az MNB szerint a következő hónapokban folytatódhat a hazai infláció és maginfláció gyors ütemű csökkenése. A dezinfláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az ősz folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Szeptemberben a Tempó alapok pozitív teljesítményt értek el. Minél magasabb kockázati profillal rendelkező Tempó alapot vizsgálunk, annál jobb a szeptember havi teljesítmény.

A hónap során az alapokban továbbra sem változtattunk az összetételeken. Ennek oka, hogy az eddig kialakított pozíciót szeretnénk volna megtartani, ami a korábbiakhoz képest nagyobb devizakitettséget, valamint magasabb nemzetközi kötvénykitettséget jelent. Az utóbbinak oka, hogy a korábbi szintekhez képest sokkal jobb beszállási pontnak tűnt visszatérni a nemzetközi kötvénypiacokra. A részvénypozíciókat megtartottuk a hónap során, ami azt jelentette, hogy a fejlett országokban megtalálható vállalatok részvényeit a hosszú távú célszintek közelében tartottuk, míg a feltörekvő piaci részvényeket továbbra is alulsúlyoztuk.

## 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:	4 174 122 163 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 164 075 688 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,429773 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	97,32 %
Kincstárjegyek	1,01 %
Számlapénz	1,67 %
Kötelezettség	-0,02 %
Követelés	0,02 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Multi Asset 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
indulástól	4,09 %	
1 hónap	0,83 %	
3 hónap	3,46 %	
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 - 2023.09.30



— VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap A sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	25,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	18,7%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	14,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,4%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	9,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,2%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	5,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,8%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1,4%
D231129	1,0%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,2%

### SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	18,7%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	14,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	11,4%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	9,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,2%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	5,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,8%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1,4%
D231129	1,0%
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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu