

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 pénzüpi 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 pénzüpi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzüpi és 20% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szezonálisan gyengének tartott szeptemberben az amerikai részvénypiacok csúcs közeli szintről indultak, de a hónap közepén jelentős korrekció történt. A soft-landing narratíva a hónap elején még tartotta magát, mivel az inflációs adatok alacsonyak voltak. A befektetők a szokásosnál nagyobb figyelemmel várták a FED kamatdöntését, és hónap elején még a soft-landinggel egybevágó 25 bázispontos csökkentés volt a valószínűbb. Ezt támogatták olyan pozitív makroadatok, mint az alacsony infláció és GDP növekedés előrejelzés. A munkaerőpiaci adatok azonban aggasztó jelet mutattak, a foglalkoztatás növekedése lassult, mindezek hatására végül a FED 50 bázispontos kamatvágást hajtott végre. A magasabb vágásra a részvénypiac pozitívan reagált. A döntés hozzájárult a dollár átmeneti gyengüléséhez, valamint a rövid hozamok csökkenéséhez. Magyarországon az infláció fokozatos mérséklődése pozitívumot jelentett, de a magyar export mérséklődése, különösen az autópári termékek terén, tovább súlyosbította a gazdasági kilátásokat. A forint árfolyama ingadozott, elsősorban a nemzetközi kamatdöntések körüli bizonytalanságok miatt. Az általános hangulatot a nemzetközi gazdasági lassulás és az európai recessziós félelmek erősen befolyásolták. Az energiaárak enyhülése kedvezett a magyar gazdaságnak, de az ipari termelés és a belső fogyasztás továbbra is nyomás alatt maradt, ami korlátozta a piacok növekedési potenciálját. A MNB újabb 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 6,50%-on áll.

Szeptemberben a Tempó Alapok pozitív teljesítményt értek el.

A múlt havi taktikai döntés végeredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya még mindig enyhe felúlsúlyon mozog a referencia indexhez képest, míg a feltörekvő piaci kötvények súlya továbbra is semleges szinten van tartva. A hazai kötvénykittetés is semleges szintre került vissza ebben a hónapban. A részvénypiaci kittedésen belül a fejlett piacok aránya alulsúlyba került, így az USA kittedésé is. 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.

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:	2 380 209 583 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 380 209 583 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,339041 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	88,29 %
Államkötvények	9,66 %
Számlapénz	2,58 %
Kötelezettség	-1,74 %
Követelés	1,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzüpi Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

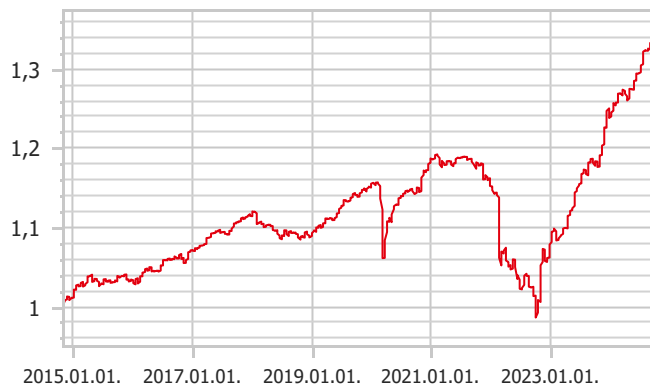
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	7,34 %	
indulástól	2,98 %	
1 hónap	0,98 %	
3 hónap	3,35 %	
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 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,81 %
WAM (átlagos lejárat)	0,44 év
WAL (átlagos élettartam)	0,51 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	32,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	17,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,8%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,1%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	4,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	30,5%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	19,7%
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	6,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,0%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,9%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,8%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú 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 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