

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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzüpi-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzüpi típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpi és 30% 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 eurózóna 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 kötvénykittetés továbbra is semleges szinten van tartva. A részvénypiaci kitétségen 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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 726 602 548 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 726 602 548 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,493402 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	88,02 %
Államkötvények	9,63 %
Számlapénz	2,36 %
Követelés	0,03 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény 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
YTD	8,83 %	
indulástól	4,09 %	
1 hónap	-0,01 %	
3 hónap	1,17 %	
2023	19,92 %	
2022	-9,97 %	
2021	1,64 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,60 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,49 %
WAM (átlagos lejárat)	0,42 év
WAL (átlagos élettartam)	0,49 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	14,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	13,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,3%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	4,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,5%

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	14,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	13,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,3%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,9%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	4,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,6%

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,4%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,4%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%	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 eszközfajta, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu