

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, 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 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 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzüpi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben a Hamasz – Izrael háború miatt az olaj ára 10%-ot emelkedett, de ahogy csökkent az esélye, hogy a háború nem fog átváltozni egy szélesebb közel-keleti háborúvá, az olaj ára visszaesett konfliktus kirobbanása előtti szintre. Az amerikai jegybank még mindig nagyon szigorú monetáris politikát kommunikál, de a piacok kezdenek immunisak lenni, mert az az elfogadott vélemény, hogy előbb-utóbb jön a recesszió, és akkor a jegybank várhatóan kamatot fog csökkenteni. Jelenleg a kötvény piacok jövő év májusára árazzák az első kamatcsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatcsökkentés van beárazva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatcsökkentésen. A döntés némi meglepetést okozott, mivel a konszenzus csak 50 bázispontos csökkentést várt. A kiadott közleményben az MNB jelezte, hogy az erőteljes defláció és az ország sérülékenységének csökkenése lehetővé teszi a monetáris kondíciók normalizálásának folytatását az alapkamat csökkentésével, ugyanakkor a növekvő külső kockázatok indokolják az óvatos megközelítés fenntartását és a kamatcsökkentés folytatását a korábbiaknál lassabb ütemben. Virág Barnabás jegybank alelnök elmondta, hogy a döntést lépésről lépésre, óvatosan, adatvezérelten hozzák meg, az inflációs pályát befolyásoló tényezők és a kockázati környezet alakulásának függvényében. A forint egész októberben erősödött az euróval szemben, de a kamatdöntő ülés után kicsit meggyengült.

Októberben a Tempó alapoknak nem volt erős hónapja, ugyanis összességében negatív teljesítményt értek el. A taktikai döntés során az alapokban a részvényosztály összsúlyát stratégiai szintekre húztuk vissza, azáltal, hogy a fejlett piaci kitettséget a hosszú távú célszint fölé növeltük, míg a feltörekvő piaci részvényeket továbbra is alulsúlyoztuk. Arra számítva, hogy a fejlett piacokon egy nagyon rövid távú felpattanás mehet végbe a hónapban. Ennek fedezéséhez egyrészt a hazai kötvénykitettséget csökkentettük a stratégiai célszintekig, illetve némi Total Return kitettséget és készpénzállományt mérsékelünk. A TempóMaxx alapon a fejlett részvénypiacok súlyának növelésével közelítettük a teljes részvénykitettséget a stratégiai célszinthez, azáltal, hogy visszavágtuk a hazai kötvénysúlyt.

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:	HU0000714126
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 832 319 036 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 832 319 036 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,370254 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	97,41 %
Kincstárjegyek	1,01 %
Számlapénz	1,65 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,56 %	
1 hónap	-0,95 %	
3 hónap	-0,61 %	
2022	-9,26 %	
2021	4,63 %	
2020	5,09 %	
2019	11,10 %	
2018	-3,78 %	
2017	6,45 %	
2016	5,09 %	
2015	1,09 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.10.31



— VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,60 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,19 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,4%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	12,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	11,5%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,9%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	9,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	6,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	4,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,4%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	4,0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,5%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	1,7%
D231129	0,7%
D240430	0,3%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,4%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	10,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	9,0%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,7%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	5,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,6%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	4,4%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	4,1%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,5%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,4%
D231129	0,7%
D240430	0,3%
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