

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, az VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Total Return 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 8 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai elnökválasztás eredménye volt a piacokat legjobban megmozgató hír november folyamán. Trump győzelme többek között a választók által érzékelt gyenge gazdasági teljesítménnyel magyarázható, ugyanis a megkérdezettek szerint, az infláció és a gazdasági növekedés volt a legfontosabb szempont a szavazásnál. Ez azért is érdekes, mert az amerikai gazdaság stabilan bővül (2,7%) éves alapon, az infláció (2,6%) valamint a munkanélküliség is alacsony szinten van. Trump megválasztása részvénypiaci emelkedést indított be, a lazább szabályozói környezet és egyéb üzlet-támogató intézkedések várakozása miatt. A kötvényhozamok hirtelen növekedéssel reagáltak, a leendő elnök várhatóan államháztartási hiányt növelő javaslatok miatt, azonban a hónap folyamán ez mérséklődött. A piacokon általánosságban a magas volatilitás figyelhető meg, ami Trump protekcionista vámpolitika tervezete és az általános politikai bizonytalanságok okoznak. A FED 25 bázispontos kamatsökkentése a várakozásoknak megfelelő mértékű volt, az elemzők év végéig további egy kamatvágást várnak. Európában továbbra is viszonylag gyenge a gazdasági növekedés, viszont az infláció stabilizálódik alacsony szinten. Az amerikai elnökválasztás és Trump vámpolitika tervezete negatívan hatott az európai növekedési kilátásokra, főleg az autópárhban. A Kína irányába kivetendő vámok is nehezítik az európai ipar felerősödését, ami jól tükröződik például a gyenge német feldolgozóipari számokban. Folyamatosan téma a zöld átállás kérdése, itt a kínai kereskedelmi háború negatívan érinti a napelemellátást, ami kulcseleme a nettó zero klímacéloknak.

Novemberben a Tempó Alapok pozitív hozamot értek el. A múlt havi taktikai döntés végeredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten mozog novemberben. Ahogy a feltörekvő piaci és hazai kötvénykötettségek súlya is semleges szinten van tartva. A részvénypiaci kitétségen belül, a fejlett piaci részvények súlya került enyhe felülsúlyba a közép-európai részvények súlyával együtt. Míg a fejlődő piaci részvények súlya továbbra is a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva. Az áruipari kitétség a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva. Az arany enyhe felülsúlyba megszűntetésre került ebben a hónapban. 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:	HU0000714134
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 800 323 824 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 800 323 824 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,735457 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	89,68 %
Államkötvények	8,30 %
Számlapénz	2,10 %
Kötelezettség	-0,12 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
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 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	15,09 %	
indulástól	5,61 %	
1 hónap	3,40 %	
3 hónap	5,07 %	
2023	20,33 %	
2022	-9,69 %	
2021	6,11 %	
2020	5,18 %	
2019	12,36 %	
2018	-4,44 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,47 %
WAM (átlagos lejárat)	0,38 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,4%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,7%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,8%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	0,3%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	18,0%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,9%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,7%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,2%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,9%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	2,8%
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