

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. 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 alaptól 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-, pénzüpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzüpiaci 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 várározása miatt. A kötvényhozamok hirtelen növekedéssel reagáltak, a leendő elnök várhatóan államháztartási hiányt növelő javaslatai 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 kamatcsökkentése a várározásoknak 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 autópárban. 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 kötvénykittetésék súlya is semleges szinten van tartva. A részvénypiaci kittetésén 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 árupiaci kittetés a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva. Az arany enyhe felülsúlyba megszüntetésre 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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 970 587 327 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	20 206 023 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,223312 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	88,77 %
Államkötvények	8,84 %
Számlapénz	2,42 %
Kötelezettség	-0,05 %
Követelés	0,03 %
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 Magyar Kötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

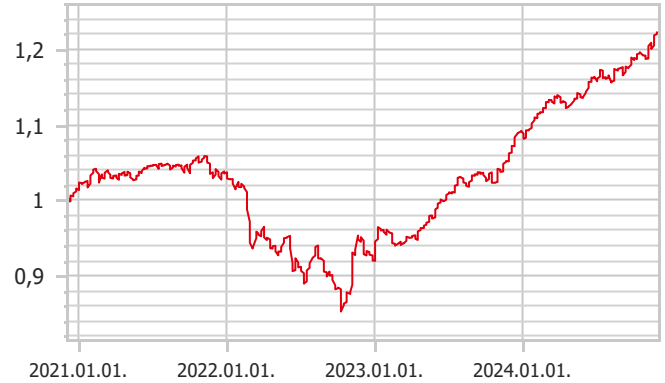
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	12,05 %	
indulástól	5,18 %	
1 hónap	3,06 %	
3 hónap	4,16 %	
2023	18,66 %	
2022	-11,13 %	
2021	1,94 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,17 %
WAM (átlagos lejárat)	0,39 év
WAL (átlagos élettartam)	0,44 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,4%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,0%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,7%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,8%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,6%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,6%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,7%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,9%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,4%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,9%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,7%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,6%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
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 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