

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekuszenek. 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, a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapot, a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapot, a VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott 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 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőzsze decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcspontokat ért el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatdöntése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártnál kevesebb kamatsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor, például a félvezetőgyártás, egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárazottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcspontot ért el, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatsökkentései támogattak. De a német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy a franciához hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózóna gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban.

Decemberben a Tempó Alapok negatív hozamot értek el. Az Alap taktikai súlyozásán az előző hónaphoz képest nem változtattunk. A kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten mozog, hasonlóan a feltörekvő piaci és hazai kötvénykötettségek súlyához, ami semleges szinten van. A részvénytőzszei kitétségen belül az amerikai és közép-kelet európai részvények vannak enyhén túlsúlyozva. A fejlődő piaci részvények súlyát továbbra is a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az árupiaci kitétséget - az aranyat is beleértve - szintén a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. 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: | HU0000725569 |
| Indulás: | 2020.12.04 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 6 443 751 685 HUF |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 29 845 859 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,326324 HUF |

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 89,27 % |
| Államkötvények | 8,33 % |
| Számlapénz | 2,36 % |
| Követelés | 0,13 % |
| Kötelezettség | -0,08 % |
| 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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 15,05 % | |
| indulástól | 7,18 % | |
| 1 hónap | -0,84 % | |
| 3 hónap | 3,62 % | |
| 2024 | 15,05 % | |
| 2023 | 18,13 % | |
| 2022 | -11,11 % | |
| 2021 | 7,49 % | |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 6,74 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 8,46 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,13 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,37 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,42 év |

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 23,5% |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 12,1% |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | 11,4% |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 10,1% |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 10,0% |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap | 6,5% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap | 6,2% |
| Magyar Államkötvény 2032/A | 5,4% |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 5,0% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 3,1% |
| Magyar Államkötvény 2025/B | 3,1% |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap | 2,0% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 1,5% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,1% |

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 22,9% |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 12,1% |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | 11,7% |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 10,3% |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 10,3% |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap | 6,2% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap | 6,2% |
| Magyar Államkötvény 2032/A | 5,3% |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 5,2% |
| Magyar Államkötvény 2025/B | 3,3% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 3,2% |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap | 2,0% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 1,4% |
| 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 eszközfajtaik, 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 eszközértékét. 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, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu