

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzpiaci és 15% 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 értek 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 kamatcsökkentést 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 kamatcsökkentései 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 túlsúlyban. 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: | HU0000714076 |
| Indulás: | 2014.10.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 1 660 834 801 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 1 656 012 681 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,302316 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 | 88,43 % |
| Államkötvények | 8,76 % |
| Számlapénz | 2,48 % |
| Követelés | 0,33 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

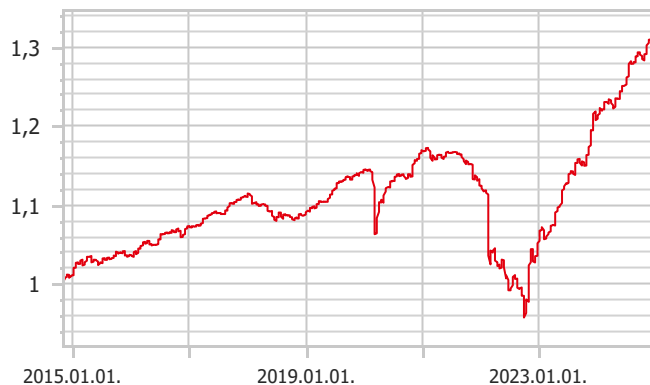
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 7,13 % | |
| indulástól | 2,63 % | |
| 1 hónap | -0,55 % | |
| 3 hónap | 0,70 % | |
| 2024 | 7,13 % | |
| 2023 | 17,95 % | |
| 2022 | -8,79 % | |
| 2021 | -3,27 % | |
| 2020 | 2,41 % | |
| 2019 | 5,02 % | |
| 2018 | -2,19 % | |
| 2017 | 3,51 % | |
| 2016 | 3,48 % | |
| 2015 | 2,59 % | |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,08 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,44 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 5,72 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,37 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,42 év |

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap | 29,7% |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap | 27,4% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 8,8% |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap | 8,1% |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap | 6,7% |
| Magyar Államkötvény 2032/A | 5,5% |
| Magyar Államkötvény 2025/B | 3,8% |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 3,3% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,5% |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 2,0% |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap | 1,2% |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | 0,5% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap | 0,5% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,0% |

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap | 30,1% |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap | 27,2% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 9,2% |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap | 8,2% |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap | 6,7% |
| Magyar Államkötvény 2032/A | 5,3% |
| Magyar Államkötvény 2025/B | 3,7% |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 3,2% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,3% |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 2,0% |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap | 1,1% |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap | 0,5% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap | 0,5% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,0% |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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