

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksznek. 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 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 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlylál részvény és pénzüpi alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpi és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénypiac decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcspontok érték 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 túlárzottsággal 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 franciákhoz 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 részvénypiaci 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:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 472 950 215 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 472 950 215 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,459741 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	89,04 %
Államkötvények	8,57 %
Számlapénz	2,45 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa 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	9,76 %	
indulástól	3,79 %	
1 hónap	-0,72 %	
3 hónap	1,44 %	
2024	9,76 %	
2023	20,09 %	
2022	-10,15 %	
2021	0,15 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	
2015	2,43 %	

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	3,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,42 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

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

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

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

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

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