

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon 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-, pénzüpiaci-, 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 súlylall részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A befektetők Hamasz – Izrael háború okozta turbulencia után újra a gazdasági adatok felé irányították figyelmüket. A leginkább figyelt adat, az amerikai mag- és a teljes infláció bizakodásra adott okot, mivel ezek alacsonyabbak voltak a vártnál. A FED Nyíltpiaci Bizottsága végül a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatszinten. Jerome Powell FED elnök a döntést követő sajtótájékoztatón elmondta, hogy még nem dőlhetnek hátra az infláció elleni küzdelemben, valamint nem zárta ki egy decemberi kamatemelés lehetőségét sem, hozzátéve, hogy a döntés adatfüggő lesz. Kommentárok szerint összességében igyekezett egy kamat szigorítási hangnemet megütni, de a piacon többen a szigorítási ciklus végét látják. Ezek után több nyilatkozatot is tett a FED. Kiemelték az erős harmadik negyedéves GDP növekedés figyelendő voltát, elismerték a munkaerő-piac lassulását is, amely újabb muniációt adott a kamaterzékeny részvények vevőinek. A GDP adat a visszapillantó tükör, előre nézve viszont már a kamatcsökkentésben hisz egyre inkább a piac, amely a FED eddigi monetáris politikájának drasztikus, bár nem példa nélküli fordulata lenne. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 11,50%. A jó hír, hogy az infláció, hosszú idő után, újra egyszámjegyre zsugorodott. Virág Barnabás MNB alelnök szerint, az infláció a régiós átlag felé halad, de a bizonytalan hozamkörnyezet miatt óvatos monetáris politikára van szükség. A tervek szerint decemberben már 7 százalék alá süllyedhet az infláció, és a 75 bázispontos ütemben folytatódik a kamatvágási ciklus. Az év végére 11 százalék alá csökkenhet a kamatszint, majd jövő februárban akár 10 százalék alá.

Novemberben a Tempó alapok is pozitív teljesítményt értek el.

A taktikai döntés során az alapokban a részvényosztály súlyát enyhén semleges szint fölé helyeztük, azáltal, hogy bekerült lengyel részvény kitétség is, mivel a közép-európai régióra pozitív várakozásaink vannak, illetve a fejlett részvénypiacok súlyát enyhén a hosszú távú célszint fölé tartjuk továbbra is, míg a feltörekvő piaci részvényeket még mindig alulsúlyba tartjuk. Az elmúlt hónapban a részvénypiacon bekövetkezett felpattanás támogatta az alapok teljesítményét. A tranzakció fedezése céljából részben abszolút hozamú alpból és pénzüpiaci alpból adtunk el.

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:	1 673 616 464 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 673 616 464 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,286106 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	97,17 %
Kincstárjegyek	0,29 %
Számlapénz	2,56 %
Kötelezettség	-0,02 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,96 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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	16,14 %	
indulástól	2,81 %	
1 hónap	3,00 %	
3 hónap	2,89 %	
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 - 2023.11.30



— VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,96 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	16,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	15,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,9%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	8,0%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	7,4%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	5,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	5,7%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	3,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,7%
D231129	0,7%
D240430	0,3%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	17,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	16,8%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	15,5%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,5%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	8,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	7,2%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	5,8%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,6%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	3,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,0%
D240430	0,3%
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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu