

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 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 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 súlyal részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben a Tempó Alapok enyhe negatív hozamot realizáltak, az általános részvénytőkepiaci korrekció miatt.

A hónap során minimálisan változtattunk a meglévő portfólió súlyokon. A kötvénykitétséget összességében semleges szinten tartottuk, a kelet-közép-európai állampapírok korábbi enyhe felülsúlyozását visszahoztuk semleges szintre. Az alacsonyabb kockázatú Tempó alapokban a VIG Magyar Pénzüpiaci Befektetési Alap nyújtott jó teljesítményt, de a forint kitétség is általánosan jól teljesített. A globális kötvénypiac inkább oldalazott, amit a gyenge amerikai foglalkoztatottsági adatok és a növekvő kamatcsökkentés támasztott alulról.

A részvénytőkepiaci kitétséget semleges szinten tartottuk. Az amerikai eszközök esetén továbbra is kockázatot jelentett az AI szektorral kapcsolatos aggodalom. Az eddigi leghosszabb kormányzati leállás, és az így elmaradó makrogazdasági adatok közzététele pedig az általános bizonytalanságot növelték. Ennek ellenére az amerikai részvények és főleg az óriás cégek kedvező befektetésnek bizonyultak. A korábban jól teljesítő feltörekvő piaci részvények gyengébb hozamot generáltak, a profitrealizálás miatt.

Az abszolút hozamú stratégiák allokációját továbbra is semleges szinten tartottuk.

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:	3 133 613 824 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 133 613 824 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,544705 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	89,37 %
Államkötvények	8,00 %
Kincstárjegyek	0,42 %
Számlapénz	2,32 %
Kötelezettség	-0,12 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

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	5,82 %	
indulástól	4,00 %	
1 hónap	-0,19 %	
3 hónap	2,37 %	
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 - 2025.11.30

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS**OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS**

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	19,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,0%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8,0%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	7,3%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
2026H	3,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,5%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	17,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	9,6%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,1%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	7,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
2026H	3,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,5%

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,8%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,8%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%
D260218	0,4%	D260218	0,4%
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 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 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu