

## 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 eszközcsoportok 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós dezinfláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségcsökkentésből profitáltak, de a lakáspiaci építők továbbra is kihívásokkal küzdenek. Karácsonyra fordulva idén is dominálják a kis kapitalizációjú részvények a nagyobbakat, a Russell 2000 index jelentősen felülteljesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a dezinflációs trendet. A befektetők most az MI átárazódását látják a legnagyobb kockázatnak jövőre, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. Az eurózóna decemberben a stagnálás jeleit mutatta, az infláció stabilizálódása ellenére a növekedés gyenge maradt. Az EU ukrán finanszírozási csomagja közös hitelfelvétellel megvalósult, ami rövid távú stabilitást hozhat a szomszédos konfliktusban. A kötvényhozamok stabilak, az euró pedig tartja magát a dollárral szemben. A piacok óvatosak, a szolgáltatások tartják életben a gazdaságot, a feldolgozóipar recesszióban van, miközben az elemzők a viszonylag olcsó bankszektorban látnak fantáziát a jövő évre.

Decemberben a Részalap pozitív hozamot realizált, főként a régiós részvény- és kötvénykitettségeknek köszönhetően. A hónap során pár taktikai változtatást alkalmaztunk a meglévő portfóliósúlyokon. A kötvénykitettséget összességében semleges szinten tartottuk, a pénzpiaci eszközök súlyát hoztuk le enyhe alulsúlyra, amiből a többi pozíciót fedeztük. A közép-európai és fejlett piaci kötvények is hozzájárultak a Tempó Részalapok pozitív hozamaihoz. A részvénytőke kitettséget összességében semleges szinten tartottuk. Megnöveltük az európai részvények súlyát, valamint a közép-kelet európai részvények kitettséget, ami pozitívan járult hozzá a Részalapok teljesítményéhez. Az amerikai piacok oldalaztak összességében, amit a visszafogott makróadatok és óvatos jegybanki kommunikáció magyarázott. Eközben a fejlődő piaci részvények emelkedni tudtak, főleg Ázsia vezetésével. Növeltük az árupiaci kitettséget, ami nemesfémrali miatt segítette a Részalap teljesítményét. Az aranykitettség továbbra is felülsúlyban van, a nemesfém árfolyamnövekedését a jegybanki vásárlások és a geopolitikai feszültségek támogatták. Az abszolút hozamú stratégiák alokációját továbbra is semleges szinten tartottuk, teljesítményük pozitív volt.

## 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:                          | HU0000714118                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 6 460 150 601 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 6 431 538 876 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,710780 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       | 89,18 %         |
| Államkötvények               | 8,56 %          |
| Számlapénz                   | 2,61 %          |
| Kötelezettség                | -0,49 %         |
| Követelés                    | 0,15 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

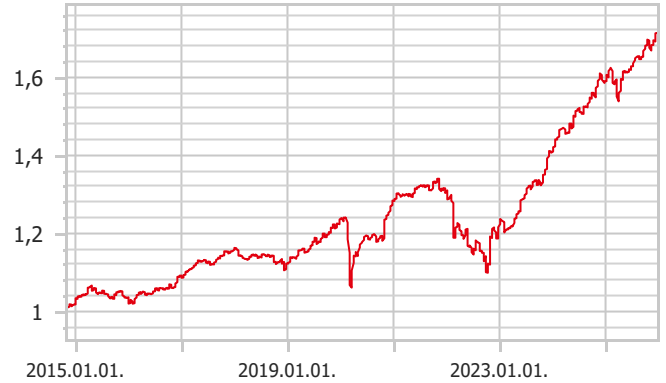
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 7,99 %    |           |
| indulástól | 4,92 %    |           |
| 1 hónap    | 1,43 %    |           |
| 3 hónap    | 3,28 %    |           |
| 2025       | 7,99 %    |           |
| 2024       | 12,19 %   |           |
| 2023       | 19,85 %   |           |
| 2022       | -10,24 %  |           |
| 2021       | 2,97 %    |           |
| 2020       | 4,21 %    |           |
| 2019       | 10,18 %   |           |
| 2018       | -3,53 %   |           |
| 2017       | 5,88 %    |           |
| 2016       | 4,77 %    |           |
| 2015       | 1,96 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,61 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 5,20 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,81 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,35 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,39 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 16,1%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 12,4%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 8,2%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,1%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,6%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 5,5%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,1%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,1%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 3,9%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 3,8%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,6%     |

### DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 16,1%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 12,5%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 8,1%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,2%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,6%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 5,5%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,3%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 3,8%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 3,8%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,6%     |

|                                                    |      |                                                    |      |
|----------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|------|
| 2026H                                              | 3,5% | 2026H                                              | 3,4% |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 3,4% | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 3,4% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 2,7% | VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 2,7% |
| 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