

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Eseményalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Eseményalap 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 Befektetési Alapot, a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapot, a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapot, az VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapot, valamint az VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Allegro Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban részvény, illetve abszolút hozamú és származtatott alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben kötvény és pénzpiaci alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% 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 defláció 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 deflációs 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 Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak, főként a régiós részvény- és kötvénykitettségeknek köszönhetően. A hónap során pár taktikai változtatást alkalmaztunk a meglévő portfólió súlyokon. 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 részvénypiaci 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. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját 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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 482 985 604 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 482 985 604 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,923056 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	90,21 %
Államkötvények	8,06 %
Kincstárjegyek	0,48 %
Számlapénz	1,22 %
Követelés	0,38 %
Kötelezettség	-0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,54 %	
indulástól	6,02 %	
1 hónap	2,07 %	
3 hónap	4,49 %	
2025	11,54 %	
2024	15,16 %	
2023	19,51 %	
2022	-10,01 %	
2021	7,41 %	
2020	4,77 %	
2019	13,53 %	
2018	-4,91 %	
2017	7,18 %	
2016	5,52 %	
2015	-0,84 %	

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	8,87 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,94 %
WAM (átlagos lejárat)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	19,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	10,7%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,6%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,0%
2026H	3,0%

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	19,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	10,7%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,6%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,1%
2026H	2,9%

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	1,7%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	1,7%
D260218	0,4%	D260218	0,4%
D260819	0,1%	D260819	0,1%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu