

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. 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 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, a VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapot, valamint a 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 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

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

A hónap során minimálisan változtattunk a meglévő portfólió súlyokon. A kötvénykittettséget összességében semleges szinten tartottuk, a kelet-közép-európai állampapírok korábbi enyhe felülsúlyozását visszahoztuk semleges szintre. Az alacsonyabb kockázatú Tempó alapokban a VIG Magyar Pénzpiaci 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 kamatsökkentés támasztott alulról.

A részvénypiaci 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 makrógazdasági 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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 849 489 673 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	7 780 690 085 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,947168 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	90,47 %
Államkötvények	7,92 %
Kincstárjegyek	0,51 %
Számlapénz	0,84 %
Követelés	0,42 %
Kötelezettség	-0,15 %
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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	10,18 %	
indulástól	6,19 %	
1 hónap	-0,87 %	
3 hónap	3,63 %	
2024	16,21 %	
2023	19,32 %	
2022	-10,22 %	
2021	8,57 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	

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	10,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,13 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,66 %
WAM (átlagos lejárat)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	22,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	13,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,1%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,9%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,0%
2026H	2,9%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,5%
D260218	0,5%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	22,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	13,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,0%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,0%
2026H	3,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,5%
D260218	0,5%

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