

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzüpi alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzüpi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzüpi és 20% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban az amerikai részvénypiacon elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmárcsok. A hozamkörnyezet változása kulcsfontosságú volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvénypiacokra. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatosak maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatcsökkentések terén. A kötvénypiacokon a brit hozamok emelkedése és a font gyengülése aggodalmakat keltett, egyes elemzők szerint a helyzet hasonlít az 1976-os brit IMF-segély előtti időszakhoz. Az ingatlanpiac továbbra is gyenge: az amerikai piachoz hasonlóan az európai ingatlanpiaci szereplők is nehezen értékesítik eszközeiket.

Januárban a Tempó Alapok pozitív hozamot értek el. A Tempó Alapok taktikai súlyozásán kismértékben változtattunk január közepén: a fejlett részvénypiacok korábbi túlsúlyozását neutrális szintre csökkentettük, miközben kismértékben növeltük a régiós részvények túlsúlyozását. A közép-kelet európai részvényeket olcsónak látjuk, mind a fejlett piacokkal, mind saját múltbeli árazásukkal összehasonlítva. A fejlett részvénypiacok, azon belül is az amerikai tőzsde drágának tűnik, ráadásul a második Trump-elnökség ellentmondó gazdaságpolitikai célkitűzései középtávon növelhetik a piac kockázatát. A kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten mozog, hasonlóan a feltörekvő piaci és hazai kötvénykötettségek súlyához, ami semleges szinten van. A fejlődő piaci részvények súlyát továbbra is a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az árupiaci kitétséget - az aranyat is beleértve - szintén a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog.

## 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:	HU0000714084
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 548 709 660 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 548 709 660 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,362827 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	89,06 %
Államkötvények	8,74 %
Számlapénz	2,21 %
Kötelezettség	-0,01 %
Követelés	0,01 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzüpi Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

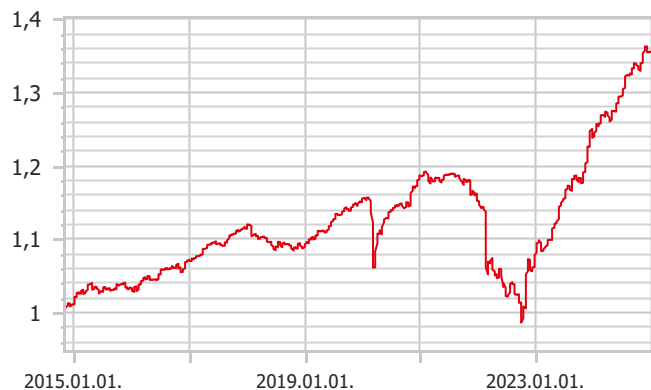
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,85 %	
indulástól	3,06 %	
1 hónap	0,85 %	
3 hónap	2,66 %	
2024	8,33 %	
2023	18,08 %	
2022	-8,87 %	
2021	-2,12 %	
2020	2,97 %	
2019	5,78 %	
2018	-2,45 %	
2017	4,07 %	
2016	3,55 %	
2015	2,28 %	

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.01.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,29 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,92 %
WAM (átlagos lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,42 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

### JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	30,6%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	28,7%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	19,7%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	21,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,3%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,7%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,2%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,8%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,8%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,4%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,8%	Magyar Államkötvény 2025/B	3,7%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,0%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,3%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,3%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,8%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,9%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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