

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, 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 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

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhalasztások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvénypiac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártnál kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) ideai kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártnál gyengébben szerepelt. A részvénypiacokon az ipari és autóiipari szektor különösen érzékenyen reagált az amerikai vámkokra, míg a védelmi és energetikai részvények jól teljesítettek. Az EU-s döntéshozók várhatóan célzott kereskedelmi válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

Februárban a Tempó Részalapok közül az alacsonyabb részvénykitettséggel rendelkezők pozitív, míg a nagyobb részvény-allokációval bíró részalapok (Tempo 7-10) negatív hozamot értek el. A Részalapok taktikai súlyozásán csak kismértékben változtattunk a hónap folyamán: a fejlett részvénypiacokat neutrális szinten tartottuk, miközben a régiós részvényeket túlsúlyoztuk. A közép-kelet európai részvényeket továbbra is 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 enyhe felülsúlyozása mellett döntöttünk, miközben a feltörekvő piaci és hazai kötvénykitettséget semleges szinten tartottuk. A fejlődő piaci részvények súlyát továbbra is a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az árupiaci kitettséget - az arányt 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:	HU0000725569
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 785 485 978 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	46 290 049 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,363676 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	88,13 %
Államkötvények	8,53 %
Számlapénz	3,38 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú 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	2,82 %	
indulástól	7,60 %	
1 hónap	-0,33 %	
3 hónap	1,95 %	
2024	15,05 %	
2023	18,13 %	
2022	-11,11 %	
2021	7,49 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,20 %
WAM (átlagos lejárat)	0,38 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	22,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,9%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,4%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,4%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	21,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	14,5%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,4%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,2%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,4%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

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 eszközfajta, 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, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu