

BEFECTETÉSI 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

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

A VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatu tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázatot csökkentése érdekében pénzüpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpiaci és 30% 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 kamatcsökkentési 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 múltbéli árázásaikkal 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 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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 975 783 086 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 975 783 086 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,553650 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	87,96 %
Államkötvények	8,81 %
Számlapénz	3,23 %
Követelés	0,06 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

Alacsonyabb kockázat

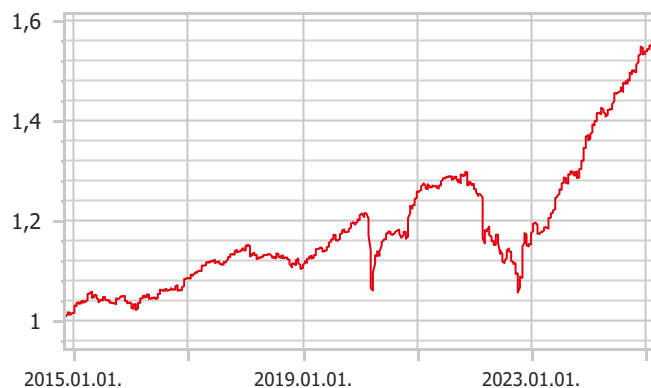
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,81 %	
indulástól	4,35 %	
1 hónap	0,15 %	
3 hónap	0,98 %	
2024	11,22 %	
2023	19,92 %	
2022	-9,97 %	
2021	1,64 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,61 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,41 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

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

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	14,3%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	11,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	11,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,4%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,9%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,2%

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,6%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,3%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,2%
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 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu