

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 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

A medvék dominálták az amerikai részvénytőzsdákat március első felében, minden jelentős részvényindex esett. Az amerikai részvénytőzsde teljes kapitalizációja 4 ezer milliárd dollárral csökkent, ennek az óriási összegnek a jelentős része az európai piacokon landolt. Egyelőre nehéz megállapítani, hogy Amerika csak korrekción ment át, vagy egy tengerentúli medvepiac kezdetének vagyunk tanúi, de az biztos, hogy az „American exceptionalism”, azaz Amerika kivételességébe vetett hit most nem érvényesült. Makrogazdasági szempontból sem egyértelmű, merre halad az Egyesült Államok. A növekedés továbbra is erős, ugyanakkor például a lassuló lakossági fogyasztással gyengülésre utaló jegyek is mutatkoznak. Az infláció makacsabb, mint amire a jegybank szerepét betöltő Fed számított, ami korlátozza a kamatcsökkentési lehetőségeket. Európa viszont rendkívüli lendületet kapott: az amerikai tőzsdei eladási hullám után sok befektető kereste az alul értékelt európai részvényeket. Jelentős pénzek érkeztek a védelmi szektor vállalatainak részvényeibe az orosz-ukrán háború bizonytalan kimenete, valamint a várhatóan növekvő védelmi kiadások miatt. A német DAX tőzszeindex történelmi csúcsra emelkedett, amit a német gazdaságpolitikai fordulat és az ezzel járó masszív infrastrukturális és védelmi kiadások elfogadása támogatott. A hosszú lejáratú kötvény hozamok csökkentek, az euró pedig, részben az amerikai dollár gyengülése miatt, erősödött.

Márciusban a Tempó Alapok negatív hozamot értek el, köszönhetően a részvénytőzsdák gyatra teljesítményének. A Részalapok taktikai súlyozásán kismértékben változtattunk a hónap folyamán: a fejlett részvénytőzsdákat neutrális szinten tartottuk, miközben a régiós részvényeket túlsúlyoztuk. A közép-kelet-európai részvényeket továbbra is olcsónak látjuk, mind a saját múltbeli árazásukkal összehasonlítva. A fejlett részvénytőzsdák, 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 kötvénytőzsdákat továbbra is enyhén túlsúlyoztuk. A hazai kötvénykínálat kismértékben emeltünk a hónap folyamán. 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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 488 606 502 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 488 606 502 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,740551 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,78 %
Államkötvények	7,99 %
Számlapénz	2,19 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,02 %
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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

VIG Panoráma 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	0,95 %	
indulástól	5,46 %	
1 hónap	-1,80 %	
3 hónap	0,95 %	
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 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,79 %
WAM (átlagos lejárát)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,1%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,4%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,4%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,9%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,3%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	0,8%

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	18,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	12,4%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,2%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	2,4%

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