

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, 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 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 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlylál részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% 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 kezdődött 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 jelek 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 tőzsdeindex 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 fejlett piacokkal, 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:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 563 916 227 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 563 916 227 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,463891 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., 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	88,73 %
Államkötvények	8,24 %
Számlapénz	3,09 %
Kötelezettség	-0,05 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek 0,00 %

Nettó korrekciós tőkeáttétel 100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,28 %	
indulástól	3,72 %	
1 hónap	-1,25 %	
3 hónap	0,28 %	
2024	9,76 %	
2023	20,09 %	
2022	-10,15 %	
2021	0,15 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	
2015	2,43 %	

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	3,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,33 %
WAM (átlagos lejárát)	0,33 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	16,9%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	9,6%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,4%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,5%

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	19,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	11,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	6,4%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,4%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,3%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,4%

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,4%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,3%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,3%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,2%
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 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu