

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

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

A VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az Alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzüpi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az április másodikai „Függetlenség Napja” volt a hónap legnagyobb eseménye, amikor Donald Trump bejelentette a régóta várt kereskedelmi vámokat. A vámok szintje a pesszimista forgatókönyveknél is magasabb lett, ami jelentős piaci esést eredményezett. A bejelentés utáni feszültségeket enyhítette a vámok elhalasztásának híre, valamint a különböző országok tárgyalási kezdeményezései, de a piac továbbra is nyomott maradt. Az amerikai gazdaság növekvő recessziós félelmei mellett a részvénypiacok továbbra is nagy volatilitást mutatnak, a kötvénypiacokon pedig a 10 éves amerikai állampapír hozama 4,6%-ra emelkedett. A legfrissebb negyedéves jelentések, például a UnitedHealth Group és a Pepsi gyenge teljesítménye, arra figyelmeztetnek, hogy a defenzív szektorok is nehézségekkel küzdhetnek. Ezzel szemben azok a cégek, amelyek valamilyen felmentést kapnak a vámok alól, mint például az Apple, esetleg felülteljesíthetnek.

A piaci esés következtében több európai befektetési intézmény a recesszió esélyét egyre nagyobbban látja. A kötvénypiacok várhatóan követik az amerikai trendeket, és az inflációs nyomás miatt emelkedhetnek a hozamok. A védelmi és infrastrukturális szektorok továbbra is vonzóbbak lehetnek, mivel az európai gazdaságpolitikai stimulációs intézkedései tovább növelhetik ezeknek a szektoroknak a teljesítményét.

Áprilisban a Tempó Alapok alacsonyabb kockázatú Adante részalapjai pozitív hozamot realizáltak, míg a kockázatosabb Moderato és Allergo részalapok negatív hozamot értek el.

A Részalapok taktikai súlyozásán csak kisebb mértékben változtattunk április hónap folyamán. A fejlett részvénypiacokat, kiemelten az amerikai részvényeket alulsúlyban tartottuk, miközben a feltörekvő részvények alulsúlyát megtartottuk. Az amerikai gazdasággal kapcsolatos növekvő recessziós aggodalmak közepette a részvénypiacokon továbbra is jelentős volatilitás volt tapasztalható. Donald Trump vámpolitikájának bejelentése után a közép-kelet-európai részvények súlyát neutrális szintre csökkentettük, figyelembe véve e régió fokozott érzékenységet a vámintézkedésekre. A kötvénypiaci eszközökön belül a fejlett piacokat továbbra is enyhén túlsúlyoztuk, míg a hazai kötvénykitettséget szintén enyhe felülsúlyban tartottuk. Az abszolút hozamú befektetések arányát változatlanul neutrális szinten tartottuk.

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:	HU0000714126
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 731 166 560 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 731 166 560 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,659873 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	88,58 %
Államkötvények	8,79 %
Számlapénz	2,59 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény 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	0,03 %	
indulástól	4,94 %	
1 hónap	-0,11 %	
3 hónap	-1,99 %	
2024	13,17 %	
2023	19,33 %	
2022	-9,26 %	
2021	4,63 %	
2020	5,09 %	
2019	11,10 %	
2018	-3,78 %	
2017	6,45 %	
2016	5,09 %	
2015	1,09 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,19 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,04 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,41 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,8%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,8%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7,0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	5,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	4,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,8%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,6%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,0%

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,5%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,5%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	4,5%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,7%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,6%

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,8%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	2,5%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%
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 | alapkezekelo@am.vig | www.vigam.hu