

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 Befektetési Alapot, a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőkepiac emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitaró vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyvegetései és a Fed monetáris kivárása. Bár a szolgáltatószerktori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrógazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivárási álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a részvénytőkepiacok, különösen a német piac, felülteljesítettek, amit algoritmikus vásárlások, az erős euró és a gyenge dollár is támogattak. A gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatcsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket.

Májusban a Tempó Alapok alacsonyabb kockázatú Adante Részalapjai mérsékelt pozitív hozamot realizáltak, míg a kockázatosabb Moderato és Allergo Részalapok jelentősebb, pozitív hozamot értek el.

A hónap során a Részalapok taktikai eszközallokációján csak kisebb mértékű módosításokat hajtottunk végre. A pénzpiaci eszközök súlyát növeltük, tekintettel a rövid lejáratú instrumentumok vonzó hozamszintjeire és a továbbra is fennálló piaci bizonytalanságokra. A fejlett piaci állampapírok felülsúlyozását változatlanul fenntartottuk, mivel ezek stabilitást és hozamot kínálhatnak egy olyan környezetben, ahol a jegybankok a lassuló infláció mellett fokozatosan közelíthetnek a kamatcsökkentési ciklushoz. A kelet-közép-európai és egyéb fejlődő piaci kötvényeket enyhe felülsúlyba helyeztük. A részvénytőkepiaci kitétségekünket összességében enyhén csökkentettük, elsősorban az Egyesült Államokra és más fejlett piacokra koncentrálván. A geopolitikai feszültségek és a protekcionista gazdaságpolitikai intézkedések növelhetik a bizonytalanságot és a részvénytőkepiaci volatilitást. Az európai részvénytőkepiacokat továbbra is kedvezően értékeljük, különösen azok defenzív szektoraiban.

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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 762 867 174 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	6 107 050 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,088967 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,21 %
Államkötvények	8,40 %
Számlapénz	2,77 %
Kötelezettség	-0,54 %
Követelés	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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
---	---	---	---	---	---	---

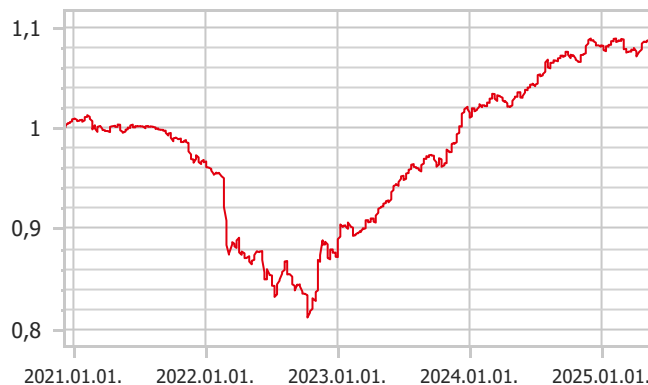
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,85 %	
indulástól	1,92 %	
1 hónap	0,35 %	
3 hónap	0,11 %	
2024	6,05 %	
2023	16,78 %	
2022	-9,70 %	
2021	-4,23 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	5,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,52 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	31,8%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	25,4%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,6%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,6%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	30,7%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	26,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	10,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,0%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,6%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%
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 információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése

