

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Moderato Alapok 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

Az amerikai részvénytőpiac 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 vámfenyegetései és a Fed monetáris kivrása. Bár a szolgáltatószekeori 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 kivrás álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a részvénytőpiacok, 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 pénzüpiaci 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 részvénytőpiaci kitettségünket összességében enyhén csökkentettük, elsősorban az Egyesült Államokra és más fejlett piacokra koncentrálvá. A geopolitikai feszültségek és a protekcionista gazdaságpolitikai intézkedések növelhetik a bizonytalanságot és a részvénytőpiaci volatilitást. Az európai részvénytőpiacokat továbbra is kedvezően értékeljük, különösen azok defenzív szektoráiban.

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:	2 727 286 999 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 727 286 999 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,487654 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	89,63 %
Államkötvények	7,92 %
Számlapénz	2,50 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,03 %
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
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,91 %	
indulástól	3,82 %	
1 hónap	1,06 %	
3 hónap	0,35 %	
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 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,49 %
WAM (átlagos lejárat)	0,31 év
WAL (átlagos élettartam)	0,35 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	11,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	7,3%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,7%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,0%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,6%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,6%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	11,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,7%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	6,7%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	4,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,3%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,6%

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,4%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%
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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu