

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. 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 alpból 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 a 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 8 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bicipiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik.

Áprilisban a Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak. A hónap folyamán több tényező is támogatta a Részalapok teljesítményét. Nemzetközi oldalon az iráni konfliktus potenciális befejezése, míg hazai oldalon a parlamenti választás segítette a Részalapok mögöttes eszközeit. Március végével ideai mélypontot ért el a fő részvénypiacok, ahonnan évek óta nem látott lendülettel törtek új csúcsra a piacok. Az amerikai tőzsdéken dominált a technológiai szektor, szignifikáns eredménynövekedést árazott a piac, de a szélesebb piac is erős volt. Európa viszonylag gyengébb volt a növekedési és inflációs aggodalmak miatt, a fejlődő piacok viszont fellélegezhettek az olajár lehetséges csökkenése miatt. A Részalapok hozamaihoz pozitívan járult hozzá a magyar választásokra adott piaci reakció. A magyar részvények ideiglenesen új csúcsra törtek, de az állampapírok is jelentős nyereséggel zárták a hónapot. A forint is kivételesen erős volt, ugyanakkor a tartósan magas energiaárak kockázatot jelentenek. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, teljesítményük pozitív volt.

## 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:                          | HU0000714134                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 8 624 950 315 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 8 624 950 315 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,976477 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |             |      |      |      |
|------|------|------|-------------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | <b>2 év</b> | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|-------------|------|------|------|

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 88,53 %         |
| Államkötvények                                 | 10,41 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 0,06 %          |
| Számlapénz                                     | 1,08 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,41 %         |
| Követelés                                      | 0,33 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 99,99 %         |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

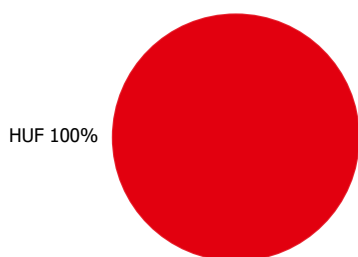
|   |   |          |   |   |   |   |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | <b>3</b> | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,32 %    |           |
| indulástól | 6,10 %    |           |
| 1 hónap    | 2,39 %    |           |
| 3 hónap    | 1,04 %    |           |
| 2025       | 11,11 %   |           |
| 2024       | 14,17 %   |           |
| 2023       | 20,33 %   |           |
| 2022       | -9,69 %   |           |
| 2021       | 6,11 %    |           |
| 2020       | 5,18 %    |           |
| 2019       | 12,36 %   |           |
| 2018       | -4,44 %   |           |
| 2017       | 6,86 %    |           |
| 2016       | 5,94 %    |           |

### Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2026.04.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,67 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,46 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 7,53 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,39 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,44 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

### ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) | Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 14,3%    | VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 14,3%    |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 11,2%    | VIG Maraton Selection Alap                              | 10,1%    |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 10,5%    | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 9,2%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 9,4%     | VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 9,1%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 8,9%     | VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 8,5%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 7,3%     | VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 8,4%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 6,3%     | VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 7,6%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 5,6%     | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 5,6%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 5,2%     | Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,1%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 5,1%     | VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 5,0%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,1%     | VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 4,9%     |
| 2026H   | 4,3%     | 2026H   | 4,1%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,9%     | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,4%     |

|                                      |      |                                      |      |
|--------------------------------------|------|--------------------------------------|------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap  | 1,4% | VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap  | 3,3% |
| 2035A                                | 0,9% | 2035A                                | 0,9% |
| Magyar Államkötvény 2026/D           | 0,4% | Magyar Államkötvény 2026/D           | 0,4% |
| D260819                              | 0,1% | D260819                              | 0,1% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,0% | VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,0% |

#### Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, 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 célokot 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