

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, 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 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 az 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 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% 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 összehasonlíto "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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 904 427 699 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 904 427 699 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,990242 HUF

FORGALMAZÓK

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	88,46 %
Államkötvények	10,41 %
Kincstárjegyek	0,05 %
Számlapénz	0,90 %
Követelés	0,44 %
Kötelezettség	-0,26 %
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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

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

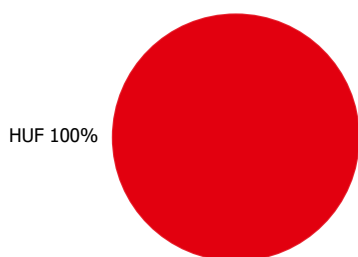
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,49 %	
indulástól	6,16 %	
1 hónap	2,49 %	
3 hónap	1,09 %	
2025	11,54 %	
2024	15,16 %	
2023	19,51 %	
2022	-10,01 %	
2021	7,41 %	
2020	4,77 %	
2019	13,53 %	
2018	-4,91 %	
2017	7,18 %	
2016	5,52 %	

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	5,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,90 %
WAM (átlagos lejárat)	0,39 év
WAL (átlagos élettartam)	0,44 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	12,5%
VIG Maraton Selection Alap	10,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,7%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,2%
VIG MegaTrend Részvény Alap	6,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,0%
2026H	4,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,1%

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,1%
VIG Maraton Selection Alap	10,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,6%
VIG MegaTrend Részvény Alap	8,5%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
2026H	4,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,9%

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

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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