

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksznek. 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 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 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az Alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzüpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elmúlt hónap két téma köré szerveződött a globális tőkepiacokon: az egyik az AI-infrastruktúra beruházási ciklus újabb gyorsulása, a másik az iráni háborúval összefüggő energia- és geopolitikai kockázatok voltak. A mesterséges intelligencia-sztori a félvezető szektort hajtotta erős tempóban felfelé, a Philadelphia Semiconductor index (a mutató a 30 legnagyobb, az amerikai tőzsdéken forgó, félvezetők tervezésével, forgalmazásával, gyártásával és értékesítésével foglalkozó cég átlagos árfolyam változását méri) csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcán emelkedett ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Az elemzők rendre felfelé módosítják az AI cégek capex-előrejelzéseit, ezek finanszírozása ugyanakkor egyre nagyobb részben hitelből történik. Az energiaár-sokk közben erősen rontja a makró képet: az április– májusi inflációs adatok rendre magasabbak voltak a vártnál. A kamatsökkentési várakozások eltűntek, a piaci szereplők már inkább a kamatemelést tartják valószínűnek. Az Európai Központi Bank a júniusi kamatemelése egyre valószínűbb, miközben a bérdinamika egyelőre kontroll alatt maradt. A gazdaságot meghatározó autószektor vegyes képet mutat: az összes értékesítés három hónapja emelkedő trendben van, az EV-piac bővül. Az EU– USA kereskedelmi megállapodás technikai ratifikációja május végén megtörtént, de a valós vámtétel szint több szektorban még vita tárgya.

Májusban a Részalap pozitív hozamot realizált. A hónap folyamán a technológiai és szoftver szektorok iránti kitettség tett hozzá az Alap hozamához leginkább. A félvezető és chipgyártó szektor vállalati eredményei konzisztensen érték az előzetes várakozásokat, a Philadelphia Semiconductor index csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcán szállt el ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Jól teljesítettek az alternatív energiaforrások is, mint a nap-, hidrogén- és atomenergia. A közel-keleti konfliktus sok országnak és vállalatnak felhívta a figyelmét a fosszilis energiahordozók iránti érzékenységre, ami új löketet adott az alternatív energiákkal foglalkozó vállalatoknak. A növekvő inflációs és kamatemelési várakozások miatt a Részalapban növekedett a rövid lejáratú állampapírok súlya is. További bizonytalanságot jelent a technológiai rali fenntarthatósága, emiatt is történt kockázatsökkentés állampapír oldalról.

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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 155 761 640 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	29 618 556 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,354397 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	88,63 %
Államkötvények	10,48 %
Számlapénz	0,87 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

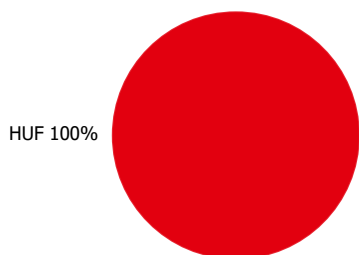
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,46 %	
indulástól	5,68 %	
1 hónap	1,97 %	
3 hónap	2,25 %	
2025	6,92 %	
2024	11,07 %	
2023	18,66 %	
2022	-11,13 %	
2021	1,94 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,88 %
WAM (átlagos lejárat)	0,39 év
WAL (átlagos élettartam)	0,44 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	15,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	13,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Maraton Selection Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
2026H	4,5%
VIG MegaTrend Részvény Alap	4,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,6%
2035A	0,9%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,9%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Maraton Selection Alap	5,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,7%
2026H	4,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%
VIG MegaTrend Részvény Alap	3,7%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,2%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
2035A	0,9%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,2%

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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu