

## BEFECTETÉSI 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, a VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott 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 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci 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 autószeaktor 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 verték 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:                          | HU0000714159                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 8 896 838 406 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 8 790 415 166 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,133227 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 88,42 %         |
| Államkötvények                                 | 10,60 %         |
| Számlapénz                                     | 0,97 %          |
| Követelés                                      | 0,06 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,05 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

VIG Maraton Selection Alap

## KOCKÁZATI SZINT

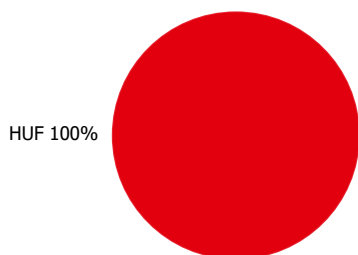
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 7,06 %    |           |
| indulástól | 6,75 %    |           |
| 1 hónap    | 2,91 %    |           |
| 3 hónap    | 3,26 %    |           |
| 2025       | 12,75 %   |           |
| 2024       | 16,21 %   |           |
| 2023       | 19,32 %   |           |
| 2022       | -10,22 %  |           |
| 2021       | 8,57 %    |           |
| 2020       | 3,93 %    |           |
| 2019       | 14,72 %   |           |
| 2018       | -5,20 %   |           |
| 2017       | 8,13 %    |           |
| 2016       | 5,64 %    |           |

### Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2026.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,20 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 7,94 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,58 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,39 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,45 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 20,5%    |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 12,4%    |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 12,0%    |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 10,2%    |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 9,2%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 8,2%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 6,0%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 5,6%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,3%     |
| 2026H   | 4,1%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 3,1%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 1,5%     |
| 2035A   | 0,9%     |

### MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 22,9%    |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 13,4%    |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 11,1%    |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 10,1%    |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 9,0%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 7,1%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 6,1%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,2%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 5,1%     |
| 2026H   | 4,0%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 3,0%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 1,5%     |
| 2035A   | 0,9%     |

|  |      |                                      |      |
|--|------|--------------------------------------|------|
| Magyar Államkötvény 2026/D                             | 0,5% | Magyar Államkötvény 2026/D           | 0,5% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 0,5% | Magyar Államkötvény 2033/A           | 0,1% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                   | 0,1% | VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,1% |

#### 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 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 információs célokat 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu