

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, 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 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 Befektetési Alapot, a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatu tagja, amely főként kötvény és pénzpiaci típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzpiaci és 10% abszolút hozamú alapú 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 Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak. A hónap során masszív részvényrალი bontakozott ki a nemzetközi tőkepiacokon, amit a technológiai szektor vezérelt. Ez elsősorban az amerikai piacok iránti kitettségen keresztül érvényesült a részalapokban, de a feltörekvő piacokon is érezhető volt az emelkedés. Utóbbinál a chip szektora miatt szárnyaló Dél-Koreaát érdemes kiemelni. Összeségében a hónap fő hozzájárulói a részalapok hozamaihoz a magyar kötvények és pénzpiaci eszközök voltak. A pozitív magyar költségvetési fejleményekre emelkedéssel reagáltak a magyar kötvényszektori eszközök, miközben a forint is erősödni tudott nemzetközi szinten. A magyar tőzsde enyhén csökkent a választásokra adott pattanás óta, de a régiós piaci indexek támogatták a részalapok teljesítményét. 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:                          | HU0000714068                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 990 479 483 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 1 990 479 483 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,505099 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 | 88,53 %         |
| Államkötvények         | 10,83 %         |
| Számlapénz             | 0,91 %          |
| Kötelezettség          | -0,40 %         |
| Követelés              | 0,13 %          |
| <b>Összesen</b>        | <b>100,00 %</b> |

Származtatott ügyletek 0,00 %

Nettó korrekciós tőkeáttétel 100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

← →

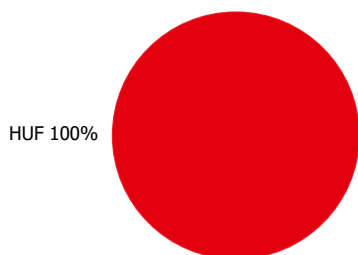
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

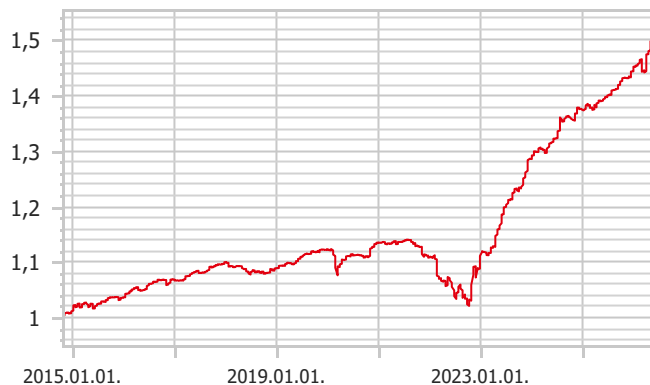
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 4,21 %    |           |
| indulástól | 3,59 %    |           |
| 1 hónap    | 1,57 %    |           |
| 3 hónap    | 2,66 %    |           |
| 2025       | 4,96 %    |           |
| 2024       | 6,73 %    |           |
| 2023       | 19,14 %   |           |
| 2022       | -2,59 %   |           |
| 2021       | -2,12 %   |           |
| 2020       | 1,18 %    |           |
| 2019       | 3,25 %    |           |
| 2018       | -0,96 %   |           |
| 2017       | 2,60 %    |           |
| 2016       | 3,26 %    |           |

### 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 | 2,48 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,72 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 4,21 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,40 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,46 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

### MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) | Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|--|----------|
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                  | 41,1%    | VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                  | 44,0%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                    | 31,2%    | VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                    | 28,4%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap        | 8,3%     | VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap        | 8,2%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                             | 5,5%     | Magyar Államkötvény 2032/A                             | 5,6%     |
| 2026H  | 4,5%     | 2026H  | 4,5%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap              | 2,9%     | VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap              | 3,0%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,3%     | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap              | 2,1%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap              | 2,1%     | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,0%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap     | 1,4%     | VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap     | 1,4%     |
| 2035A  | 0,8%     | 2035A  | 0,8%     |

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