

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Eseményalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcszenek. Az Eseményalap 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, 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

Februárban az S&P 500 index minimálisan csökkent, miközben a VIX (a volatilitást mérő index) tartósan emelkedett szinten mozgott, jelezve az index alatt zajló erőteljes szektor rotációt. Az Nvidia negyedéves bevétele meghaladta a várakozásokat, a visszafogott piaci reakció azonban arra utal, hogy a pozitív meglepetés már be volt árazva. A monetáris politika terén Kevin Warsh Fed-elnöki jelölése alapvetően ártírt a kamatvárakozásokat: a piac figyelmét a rövid kamatpályáról a 6,6 ezer milliárd dolláros jegybanki mérleg esetleges leépítésére irányította. A határidős piacok jelenleg két vágást áraznak 2026-ra, az első lépés várhatóan júniusra– júliusra toldott. A hozamgörbe a 10 éves papíron 4,1% körül stabilizálódott. Geopolitikai fronton az USA– Irán nukleáris tárgyalások újra indulása, az iráni 15 napos ultimátum és a közel-keleti haderők koncentrálása emelte az olaj árát. Az európai tőzsdék lényegesen felülteljesítették az USA-t, amit a kedvező értékelés, az erős eredményeszezon és a védelmi kiadások növelésére vonatkozó politikai elköteleződés egyaránt táplált. Az EKB enyhítési ciklusának folytatása várható; az EKB elnök Lagarde lehetséges korai távozásának híre ugyanakkor az intézményi kommunikáció folytonosságával kapcsolatban némi bizonytalanságot vet fel. Februárban a Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak. A részalapok teljesítményéhez elsősorban a kötvénypiaci kitétség járult hozzá pozitívan, míg a részvényt piac inkább oldalazott. A hónap során csak egy taktikai változtatást eszközöltünk: az amerikai részvényt piaci kitétséget csökkentettük enyhe alulsúlyba. Ez kedvezően hatott a részalapok hozamára, az amerikai részvények alulteljesítették a kevésbé kockázatos kötvénypiacokat. Január végén jelentős korrekció volt a túlpozicionált arany és ezüst befektetésekben, ami miatt számottevő beáramlás volt a biztonságosabbnak tekinthető kötvénypiacra. A csökkenő kamatvágási várakozások ellenére is kiemelkedően teljesítettek a fejlett piaci kötvények, ami összeségében növelte a részalapok hozamát. A CEE régiós részvényt piaciok gyengébben szerepeltek, ugyanakkor még mindig relatív olcsónak számít a régió nemzetközi összehasonlításban. A kötvény- és pénzpiaci kitétség semleges szinten volt, legjobban a fejlett piaci kötvényalapok teljesítettek. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, többségük teljesítménye 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:	8 420 243 645 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	8 420 243 645 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,974798 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	90,37 %
Államkötvények	8,24 %
Kincstárjegyek	0,06 %
Számlapénz	1,21 %
Követelés	0,42 %
Kötelezettség	-0,30 %
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 Feltörekvő Piaci ESG 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	3,23 %	
indulástól	6,18 %	
1 hónap	0,96 %	
3 hónap	5,21 %	
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 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,55 %
WAM (átlagos lejárát)	0,33 év
WAL (átlagos élettartam)	0,36 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

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

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,0%
VIG Maraton Selection Alap	10,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,1%
VIG MegaTrend Részvény Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	5,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,8%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	3,5%
2026H	2,8%

D260218	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 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