

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, 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 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% 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 átirta 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 tolodott. 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 koncentrációja 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 kitettség járult hozzá pozitívan, míg a részvényt piac inkább oldalazott. A hónap során csak egy taktikai változtatást eszközöltünk: az amerikai részvényt piaci kitettséget csökkentettük enyhé alulsúlyba. Ez kedvezően hatott a részalapok hozamára, az amerikai részvények alulteljesítették a kevésbé kockázatos kötvénypiacokat. Január végén jelentős korrekció volt a túlpozícionált arany és ezüst befektetésekből, ami miatt számottevő beáramlás volt a biztonságosabbnak tekinthető kötvénypiacra. A csökkenő kamatvágási várakozások ellenére is kiemelkedően teljesítettek a fejlett piaci kötvények, ami összességében növelte a részalapok hozamát. A CEE régiós részvényt piaci gyengébben szerepeltek, ugyanakkor még mindig relatív olcsónak számít a régió nemzetközi összehasonlításban. A kötvény- és pénzpiaci kitettség 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:	HU0000714126
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 033 148 697 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 033 148 697 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,842459 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., 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	88,91 %
Államkötvények	8,29 %
Számlapénz	2,69 %
Követelés	0,29 %
Kötelezettség	-0,18 %
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
---	---	---	---	---	---	---

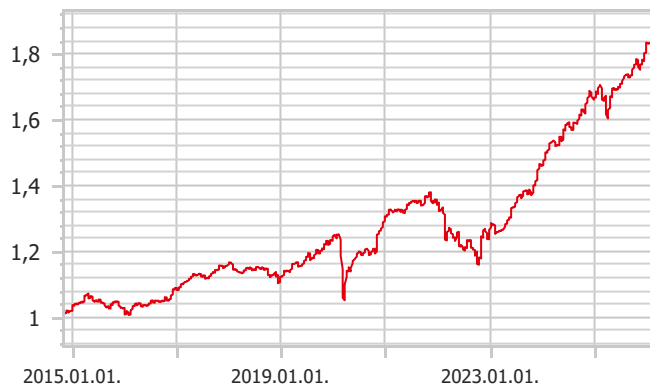
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,37 %	
indulástól	5,54 %	
1 hónap	0,71 %	
3 hónap	3,93 %	
2025	8,47 %	
2024	13,17 %	
2023	19,33 %	
2022	-9,26 %	
2021	4,63 %	
2020	5,09 %	
2019	11,10 %	
2018	-3,78 %	
2017	6,45 %	
2016	5,09 %	

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	6,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	5,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,75 %
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	18,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	10,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,0%
VIG Maraton Selection Alap	5,7%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG MegaTrend Részvény Alap	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,6%
2026H	3,3%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,8%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	10,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	6,8%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,9%
VIG Maraton Selection Alap	5,7%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,2%
VIG MegaTrend Részvény Alap	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	3,5%
2026H	3,3%

VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,1%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,6%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	2,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	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 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