

BEFEKTETÉSI 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 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, 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

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően átírta a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiainfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel. Az S&P 500 index közel 7%-os mínuszban fejezte be márciust, a globális részvénypiac 2022 óta legnagyobb havi visszaesése. A technológiai szektor vezette a korrekciót, az energetikai és védelmi papírok relatív erőt mutattak. A jegybank szerepét betöltő Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, a korábban beárázott kamatvágás ugyanakkor eltűnt, a 10 éves hozam pedig 4,4% közelébe emelkedett. Az Európára nézve irányadó Euro Stoxx 50-et sem kímélte a magas olajár, a legnagyobb cégek részvény árait tömörítő index 10%-ot esett. Ezzel összhangban az EU figyelmeztetett, ha a kontinensen irányadó Brent kőolaj hordónkénti ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az 1,4%-os előrejelzéstől. Az Európai Központi Bank rendkívül nehéz helyzetbe került, mivel az energiaár-sokk Európát arányosan jobban sújtja, mint az USA-t, így a kamatpolitikai divergenciára vonatkozó piaci árazás nem tartható. A repülőgéptársaságok, az autó- és a luxusipar szenvedtek a legtöbbet, miközben az energetikai és védelmi papírok pozitív kivételt képeztek.

Márciusban a Részalap pozitív hozamot realizált. Az iráni konfliktus kirobbanása után a Részalap jelentős olaj irányú kitétséget vett fel, ami pozitívan járult hozzá a havi teljesítményhez. Ezen felül rövid kötvény és pénzpiaci eszközöket tartott jelentősebb mértékben a Részalap, ami szintén jól teljesített ilyen volatilis piaci környezetben. Devizakitétség szempontjából csökkentettük a forint eszközök arányát és inkább dollárban és euróban denominált eszközökbe fektetett a Részalap, szintén pozitív hozzájárulást elérve. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, teljesítményünk összeségében pozitívan járult hozzá a végső hozamhoz.

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:	8 325 390 713 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	8 231 467 463 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,017004 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	85,86 %
Államkötvények	10,45 %
Követelés	2,01 %
Számlapénz	1,76 %
Kötelezettség	-0,08 %
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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

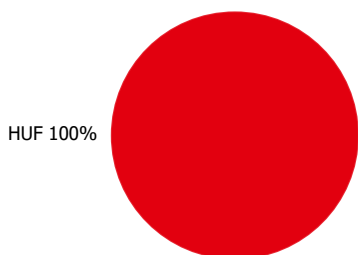
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

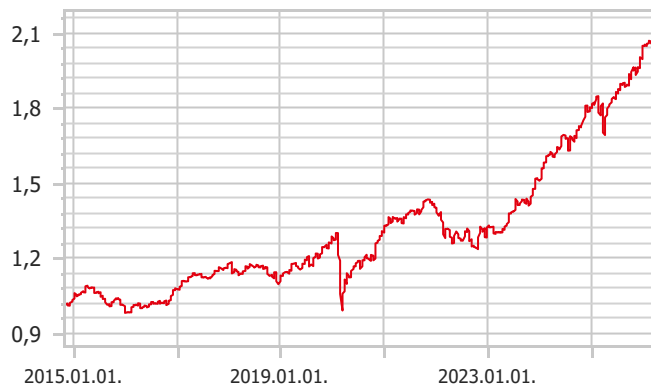
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,23 %	
indulástól	6,33 %	
1 hónap	-2,36 %	
3 hónap	1,23 %	
2025	12,75 %	
2024	16,21 %	
2023	19,32 %	
2022	-10,22 %	
2021	8,57 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,51 %
WAM (átlagos lejárat)	0,39 év
WAL (átlagos élettartam)	0,44 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	20,6%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	20,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	14,7%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	14,9%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,0%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	12,3%
VIG Maraton Selection Alap	10,2%	VIG Maraton Selection Alap	10,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,2%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,3%
VIG MegaTrend Részvény Alap	6,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,0%	VIG MegaTrend Részvény Alap	6,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,1%	2026H	4,3%
2026H	2,8%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	2,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,0%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,1%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,5%	2035A	0,9%

Magyar Államkötvény 2026/D	0,5%	Magyar Államkötvény 2026/D	0,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu