

## 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, 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

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 beárzott 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 Tempó Részalapok negatív hozamot realizáltak. A Részalapok teljesítményéhez elsősorban az iráni konfliktus okozta piaci turbulencia járult hozzá. A hónap során nem változtattunk a Részalapok taktikai eszközallokációján. A február utolsó hétvégéjén elszabadult katonai konfliktus Irán, Izrael és az USA között erős sokk hullámot indított el a globális piacokon. Elsődleges hatás az olaj drágulása volt, ami alapvetően átrajzolta a növekedési és inflációs képet szerte a világban. Ez a részvénypiacokon kockázatcsökkentést eredményezett, de a kötvénypiacok is szenvedtek a növekvő inflációs várakozások miatt. A fejlődő piacokat kimondottan rosszul érintette az iráni konfliktus, mivel sok fejlődő ország energiainportőr, jelentős kitéettséggel a közel-keleti beszállítók irányába. Amerika és a dollár viselkedett menekülő eszközként, azonban a széles piaci indexek itt sem tudtak pozitív hozamot elérni. Ennek egyik oka, hogy a korábban beárzott kamatvágás eltűnt a piacról, helyette a monetáris szigorítási félelmek jelentkeztek az eszközárakban. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, teljesítményük enyhén negatív 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:  | 8 318 344 007 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 8 318 344 007 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,930331 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok       | 85,56 %         |
| Államkötvények               | 10,32 %         |
| Kincstárjegyek               | 0,06 %          |
| Követelés                    | 2,64 %          |
| Számlapénz                   | 1,50 %          |
| Kötelezettség                | -0,07 %         |
| <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 Maraton Selection Alap

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

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

## KOCKÁZATI SZINT

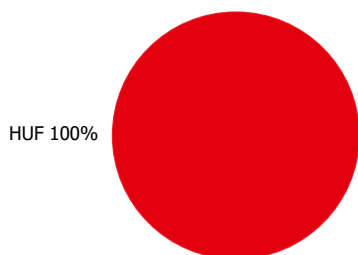
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

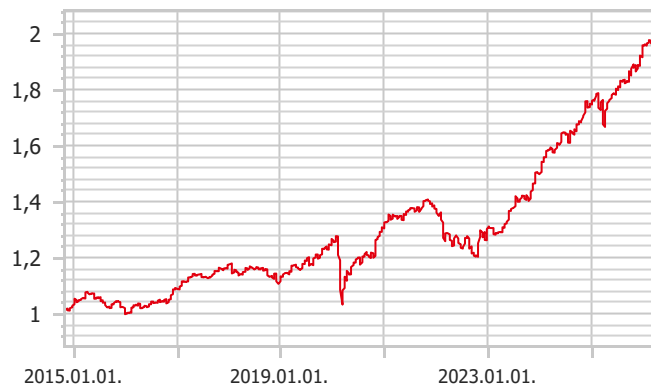
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 0,91 %    |           |
| indulástól | 5,93 %    |           |
| 1 hónap    | -2,25 %   |           |
| 3 hónap    | 0,91 %    |           |
| 2025       | 11,11 %   |           |
| 2024       | 14,17 %   |           |
| 2023       | 20,33 %   |           |
| 2022       | -9,69 %   |           |
| 2021       | 6,11 %    |           |
| 2020       | 5,18 %    |           |
| 2019       | 12,36 %   |           |
| 2018       | -4,44 %   |           |
| 2017       | 6,86 %    |           |
| 2016       | 5,94 %    |           |

### 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 | 7,44 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,43 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 7,52 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,38 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,44 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### 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%     |

### MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve  | Súly (%) |
|---|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 14,3%    |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 11,2%    |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 10,5%    |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 9,4%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 8,9%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 7,3%     |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 6,3%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 5,6%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 5,2%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 5,1%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,1%     |
| 2026H   | 4,3%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,9%     |

|                                      |      |                                      |      |
|--------------------------------------|------|--------------------------------------|------|
| 2026H                                | 2,8% | VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap  | 1,4% |
| Magyar Államkötvény 2026/D           | 0,4% | 2035A                                | 0,9% |
| D260819                              | 0,1% | Magyar Államkötvény 2026/D           | 0,4% |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 0,0% | D260819                              | 0,1% |
|                                      |      | 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 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 információk célokot 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu