

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, 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 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 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-, pénzüpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlylál részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően ártíra a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiaiinfrastruktúra 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 beárazott 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 repülőtársaságok, 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 kockázatsökkentést eredményezett, de a kötvénypiacok is szenvedtek a növekvő inflációs várakozások miatt. A fejlődő piacokat kimondottan rosszul érintette az iráni konfliktus, mivel sok fejlődő ország energiaimportőr, jelentős kitétséggel 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 beárazott 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:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 290 625 225 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 290 625 225 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,565670 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	86,15 %
Államkötvények	10,38 %
Számlapénz	2,07 %
Követelés	1,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	

KOCKÁZATI SZINT

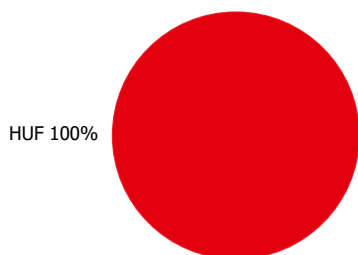
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

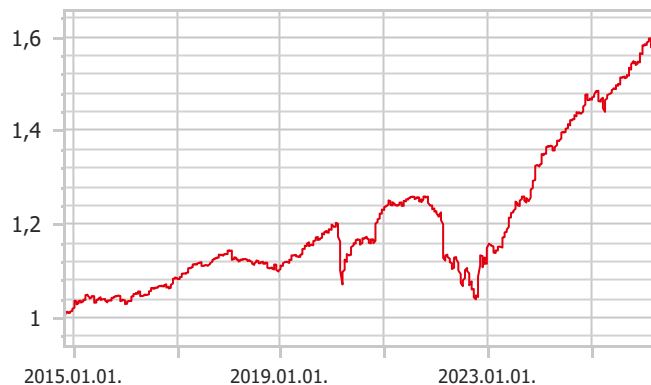
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,23 %	
indulástól	4,00 %	
1 hónap	-1,94 %	
3 hónap	0,23 %	
2025	7,01 %	
2024	9,76 %	
2023	20,09 %	
2022	-10,15 %	
2021	0,15 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	

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	3,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,29 %
WAM (átlagos lejárat)	0,39 év
WAL (átlagos élettartam)	0,44 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

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

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	18,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,4%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,3%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	7,8%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,7%
VIG Maraton Selection Alap	5,7%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,7%
2026H	4,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2,7%

VIG MegaTrend Részvény Alap	2,5%	VIG MegaTrend Részvény Alap	2,6%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,3%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,6%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	1,1%
Magyar Államkötvény 2026/D	0,4%	2035A	0,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	Magyar Államkötvény 2026/D	0,4%
		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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu