

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 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és pénzpiaci típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzpiaci és 10% abszolút hozamú alapú eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőkepiac emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitaró vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyvegetései és a Fed monetáris kivárása. Bár a szolgáltatószektori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrógazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivárási álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a részvénytőkepiacok, különösen a német piac, felülteljesítettek, amit algoritmikus vásárlások, az erős euró és a gyenge dollár is támogattak. A gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatcsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket.

Májusban a Tempó Alapok alacsonyabb kockázatú Andante Részalapjai mérsékelt pozitív hozamot realizáltak, míg a kockázatosabb Moderato és Allergo Részalapok jelentősebb, pozitív hozamot értek el.

A hónap során a Részalapok taktikai eszközallokációján csak kisebb mértékű módosításokat hajtottunk végre. A pénzpiaci eszközök súlyát növeltük, tekintettel a rövid lejáratú instrumentumok vonzó hozamszintjeire és a továbbra is fennálló piaci bizonytalanságokra. A fejlett piaci állampapírok felülsúlyozását változatlanul fenntartottuk, mivel ezek stabilitást és hozamot kínálhatnak egy olyan környezetben, ahol a jegybankok a lassuló infláció mellett fokozatosan közelíthetnek a kamatcsökkentési ciklushoz. A kelet-közép-európai és egyéb fejlődő piaci kötvényeket enyhe felülsúlyba helyeztük. A részvénytőkepiaci kitettségünket összességében enyhén csökkentettük, elsősorban az Egyesült Államokra és más fejlett piacokra koncentrálnak. A geopolitikai feszültségek és a protekcionista gazdaságpolitikai intézkedések növelhetik a bizonytalanságot és a részvénytőkepiaci volatilitást. Az európai részvénytőkepiacokat továbbra is kedvezően értékeljük, különösen azok defenzív szektoraiban.

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:	HU0000714068
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 730 829 040 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 730 829 040 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,394911 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
------	------	------	------	------	------	------

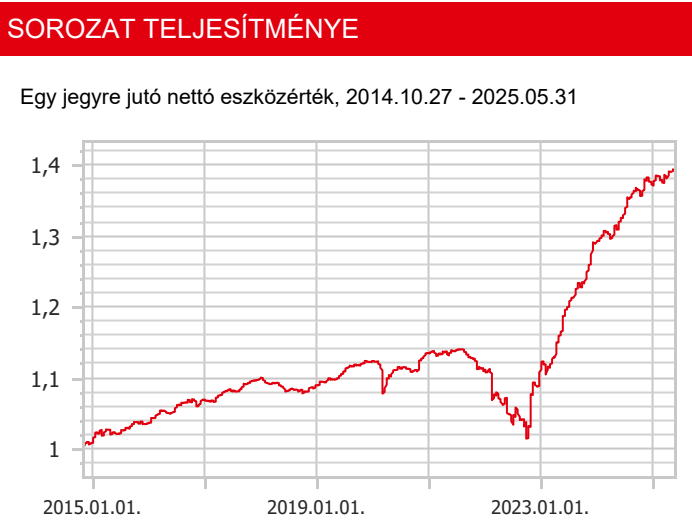
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,19 %
Államkötvények	8,94 %
Számlapénz	2,99 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	
VIG Magyar Kötvény 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	1,37 %	
indulástól	3,19 %	
1 hónap	0,17 %	
3 hónap	0,58 %	
2024	6,73 %	
2023	19,14 %	
2022	-2,59 %	
2021	-2,12 %	
2020	1,18 %	
2019	3,25 %	
2018	-0,96 %	
2017	2,60 %	
2016	3,26 %	
2015	2,75 %	



KOCKÁZATI MUTATÓK	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	4,12 %
WAM (átlagos lejárati)	0,35 év
WAL (átlagos élettartam)	0,40 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS			
ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	40,3%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	41,4%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	32,9%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	31,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,3%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,6%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,9%	Magyar Államkötvény 2025/B	3,8%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,0%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,1%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,0%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0,8%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0,8%

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 információk 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.

