

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 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 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcspontokra húzta az indexeket, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatcsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. A részvénypiaci hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok meguró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszálló áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

Januárban a Részalap pozitív hozamot realizált. A teljesítmény főként az általános részvénypiaci ralinak volt köszönhető, azon belül is a régiós és magyar részvényalapok teljesítettek kiemelkedően. A hónap során csak egy taktikai változtatást eszközöltünk: az európai részvények súlyát emeltük meg semleges szintre. Ez kedvezően hatott a Részalapok hozamára, mivel a tavalyi évhez hasonló rotáció tapasztalható az európai papírok irányában. Bár vonzó még mindig az amerikai piac, a dollár gyengülése és Trump gyakran kiszámíthatatlan lépései óvatosságra intik a befektetőket. 2026 első hónapjának nyertesei a lengyel és magyar részvénypiacok voltak, a magas növekedési potenciál és viszonylag alacsony árazás kedvez ezen eszközöknek. Szintén pozitív volt a feltörekvő piaci részvények teljesítménye, itt kiemelkedett az AI-kapcsolt dél-koreai tech szektor és a tajvani piac. Mind a régiós, mind a feltörekvő piaci részvények felülsúlyban voltak január során. A kötvény- és pénzpiaci kitettség semleges szinten volt, legjobban a magyar kötvény és pénzpiaci alapok teljesítettek, de a feltörekvő piaci kötvény kitettség is pozitívan járult hozzá a Részalapok teljesítményéhez. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartjuk, teljesítményük 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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 596 742 695 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	27 200 331 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,315751 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,35 %
Államkötvények	8,49 %
Számlapénz	2,22 %
Kötelezettség	-0,36 %
Követelés	0,30 %
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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,48 %	
indulástól	5,46 %	
1 hónap	1,48 %	
3 hónap	2,31 %	
2025	6,92 %	
2024	11,07 %	
2023	18,66 %	
2022	-11,13 %	
2021	1,94 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,87 %
WAM (átlagos lejárát)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	12,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,2%
VIG Maraton Selection Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,6%
2026H	3,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,2%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	12,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,2%
VIG Maraton Selection Alap	5,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	3,8%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	3,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,6%
2026H	3,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
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 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