

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, 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 eszakklokációra 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 pénzügyi alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt célöz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcspokra 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 megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elsőslől 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 csökkentti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatválogási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatosságot lát az EKB 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 Részalap hozamára, mivel a tavalyi évhöz 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 stratégiai alokációját 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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 137 475 481 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	5 603 169 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,129677 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	88,98 %
Államkötvények	8,44 %
Számlapénz	2,75 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,01 %
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	0,63 %	
indulástól	2,39 %	
1 hónap	0,63 %	
3 hónap	1,20 %	
2025	3,97 %	
2024	6,05 %	
2023	16,78 %	
2022	-9,70 %	
2021	-4,23 %	

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	1,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,24 %
WAM (átlagos lejárat)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,38 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	30,4%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	28,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
2026H	3,4%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,9%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	30,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	28,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,1%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
2026H	3,3%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
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 befektetői döntése

