

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 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 részvénytőkepiaci 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 elszállt 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 teszi 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 Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak. A teljesítmény főként az általános részvénytőkepiaci rallynak 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 részvénytőkepiaci 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 kitétségek semleges szinten voltak, legjobban a magyar kötvény és pénzpiaci alapok teljesítettek, de a feltörekvő piaci kötvény kitétség 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:	HU0000714068
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 938 309 672 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 938 309 672 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,455359 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	89,84 %
Államkötvények	8,76 %
Számlapénz	1,62 %
Kötelezettség	-0,22 %
Követelés	0,00 %
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	0,77 %	
indulástól	3,39 %	
1 hónap	0,77 %	
3 hónap	1,61 %	
2025	4,96 %	
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 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,57 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,65 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	4,10 %
WAM (átlagos lejárata)	0,35 év
WAL (átlagos élettartam)	0,39 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	42,1%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	32,6%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,4%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
2026H	3,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0,8%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	42,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	32,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,4%
2026H	3,5%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,1%
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 információs 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.

