

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 eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati színhez 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 Tőkevédelem 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 részvényalapok is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzügyi és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előremutató tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvénypiacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt deflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autópár egyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA-EU kereskedelmi nézeteltérések.

Júniusban Részalap pozitív hozamot realizált. A hónap során a nemzetközi részvénytőzsiacokon vegyes, de összességében inkább kedvező hangulat volt megfigyelhető. A fejlett piacokon a növekedési és technológiai szektorok nyújtották a fő támogatást, miközben a többi szegmensben inkább szelektív és oldalazó mozgások domináltak. A feltörekvő piacok teljesítménye szintén eltérő képet mutatott régióként, ugyanakkor a közép-európai részvénytőzsiacok viszonylag kedvezőbb teljesítményt nyújtottak, ami pozitívan járult hozzá az alap hozamához. A régióon belül a lengyel piac visszafogottabb teljesítménye mérsékelten hatott az összképre. A pozitív teljesítményhez a hazai kötvénypiac is hozzájárult. A hozamok mérsékelt csökkenése támogatta a közepes és hosszú lejáratú állampapírok árfolyamának alakulását, míg az abszolút hozamú stratégiák szintén pozitív hozzájárulást nyújtottak az alap eredményéhez. A főbb eszközosztályok közül a nyersanyagpiac teljesítménye elmaradt a részvény- és kötvénypiacokhoz képest.

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:	2 451 734 572 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	6 848 911 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,176735 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,56 %
Államkötvények	10,14 %
Számlapénz	1,35 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG Magyar Pénzügyi Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

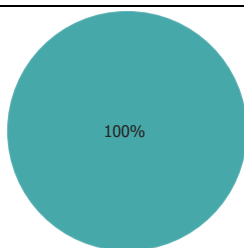


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

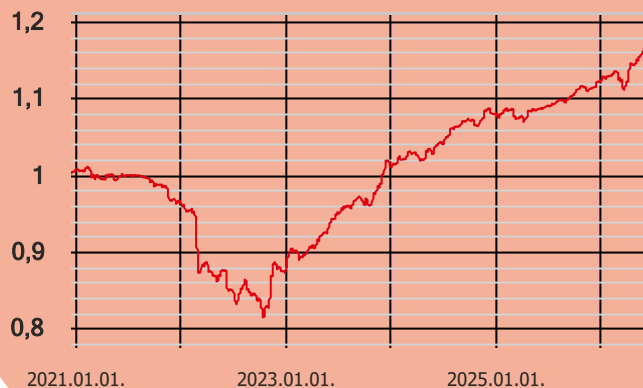
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,82 %	
indulástól	2,96 %	
1 hónap	1,10 %	
3 hónap	5,25 %	
2025	7,89 %	
2023	7,34 %	
2021	3,27 %	

Devizánkénti megoszlás

100% HUF



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,25 %
WAM (átlagos lejárát)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	29,90 %
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	25,96 %
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,00 %
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,96 %
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,89 %
Magyar Államkötvény 2032/A	4,99 %
2026H	4,11 %
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,91 %
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,23 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,00 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	29,6%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	30,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,4%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	26,3%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,0%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,0%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,1%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,0%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
2026H	4,3%	2026H	4,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,7%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,3%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%

VIG MegaTrend Részvény Alap	1,3%	VIG MegaTrend Részvény Alap	1,4%
2035A	0,9%	2035A	0,9%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,7%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,6%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,2%	Magyar Államkötvény 2033/A	0,2%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	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 eszközfajta, 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu