

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 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

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 részvényt piacra. 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 autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA-EU kereskedelmi nézeteltérések.

Júniusban Részalap pozitív hozamot realizált. A hónap során a nemzetközi részvényt piacokon 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 részvényt piacok 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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 493 161 587 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	37 167 299 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,369721 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	87,62 %
Államkötvények	10,18 %
Követelés	1,94 %
Számlapénz	0,44 %
Kötelezettség	-0,17 %
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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

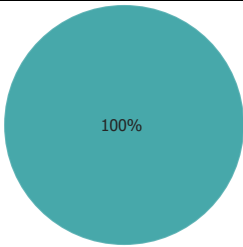


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

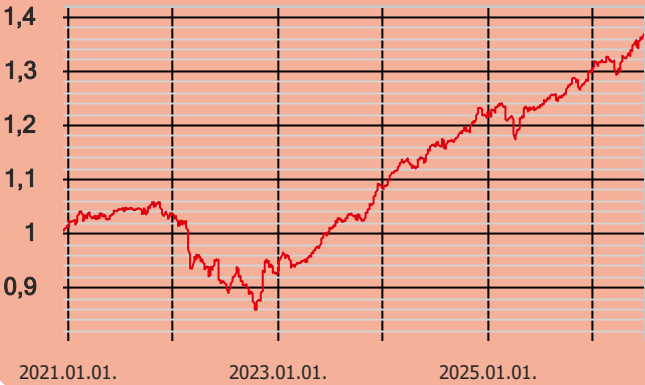
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,64 %	
indulástól	5,81 %	
1 hónap	1,13 %	
3 hónap	5,65 %	
2025	6,92 %	
2023	18,66 %	
2021	1,94 %	

Devizánkénti megoszlás

100% HUF



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,0%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	15,5%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	11,7%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	13,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,9%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Maraton Selection Alap	5,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,8%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%	VIG Maraton Selection Alap	5,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%	VIG MegaTrend Részvény Alap	5,2%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	4,7%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
2026H	4,3%	2026H	4,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,0%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,1%
VIG MegaTrend Részvény Alap	3,7%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,4%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,3%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,2%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	2,7%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	1,0%
2035A	0,9%	2035A	0,9%
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 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 célokát 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