

## 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-, pénzüpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A júliust a monetáris politikai bizonytalanság és a mesterséges intelligencia (AI) beruházási sztori megtörése uralta. Az új Fed-elnök, Kevin Warsh tudatosan elutasította az eddig használt gazdasági előre jelzési gyakorlatot, és a piacot a realgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvénypiacot a fél éve tartó MI emelkedés kifulladásra jellemezte: a félvezető szektor júliusban több mint 20%-ot esett, ami 2001 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítménye. Mindeközben masszív, rotáció zajlott a nagyberuházók/szoftvercégek és a chipgyártók között. A tőkeáttételes pozíciók leépítése erősítette a volatilitást. Eközben az egyenlő súlyozású S&P 500 és a szélesebb piacot reprezentáló Russell 2000 tartósan felülteljesített a nagy kapitalizációjú szegmenshez képest. Támogató tényező volt az erős vállalati jelentési szezon és a mérséklődő maginfláció; kockázatot jelentett viszont az iráni háború miatti olajár-sokk, valamint az MI-beruházások egyre inkább hitelre és körkörös finanszírozásra épülő szerkezete, amely a fenntarthatóságot kérdőjelezi meg.

Az EKB júliusban tartotta a kamatot, a növekedési és inflációs kockázatokat kiegyensúlyozottabbnak ítélve, szeptemberre halasztva a döntést egy esetleges további lépésről. Az orosz finomítói kapacitások elleni ukrán csapások és a Hormuzi-szoros akadozó forgalma dízel- és gázár-emelkedést hozott, ami inflációs kockázatot és növekedési fékeződést egyaránt jelent. Az autóipar (Volkswagen, Mercedes) lefelé módosította kilátásait a kínai kereslet gyengülése miatt, míg a bankszektor erős negyedévet zárt, és a védelmi szektor a NATO-csúcs utáni kiadásnövelési ígéretekkel profitált.

Júliusban a Tempó Részalapok kockázatosabb Kiegyensúlyozott és Növekedési tagjai pozitív hozamot realizáltak, a Konzervatív Részalap kis negatív hozamot realizált. A nemzetközi tőkepiacokon inkább negatív volt a kép, az Egyesült Államok technológiai szektorában masszív eladási hullám történt, a többi piacon kisebb volt az esés. A feltörekvő piacok összességében negatívan teljesítettek, amit Dél-Korea AI kapcsolt spekulációs lufijának kipukkanása okozott elsősorban. A Tempó Részalapokban jelentős súlyt képző közép-európai, lengyel és magyar részvénypiacok kiválóan teljesítettek ez idő alatt, ami a végső hozamokban is meglátszik. Kötvényoldalon kevésbé volt pozitív a kép: mind a magyar, mind a feltörekvő piaci kötvények gyengén teljesítettek júliusban. Ennek oka főleg az iráni háború okozta energetikai bizonytalanság. A dollár erősödése hozzájárult a fejlett piaci kötvényeken keresztül az alapok teljesítményéhez. A VIG Magyar Pénzüpiaci Alap is pozitív hozamot termelt. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, teljesítményük összességében 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:  | 7 612 951 988 HUF                            |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 58 274 529 HUF                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,374365 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok       | 87,46 %         |
| Államkötvények               | 10,20 %         |
| Számlapénz                   | 2,15 %          |
| Követelés                    | 0,28 %          |
| Kötelezettség                | -0,08 %         |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,99 %         |

## 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



# VIG KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

B sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. JÚLIUS (készítés időpontja: 2026.07.31)

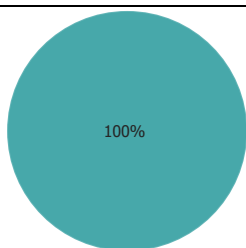


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 6,00 %    |           |
| indulástól | 5,78 %    |           |
| 1 hónap    | 0,34 %    |           |
| 3 hónap    | 3,47 %    |           |
| 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 | 3,48 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,80 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,87 %  |
| WAM (átlagos lejárát)                                           | 0,37 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,42 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 15,5%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 13,0%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,1%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 8,1%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,1%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 5,8%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 5,6%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 5,2%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,1%     |
| 2026H                                                   | 4,2%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,1%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 3,4%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,3%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 2,7%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 1,0%     |
| 2035A                                                   | 0,9%     |
| Magyar Államkötvény 2033/A                              | 0,2%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                    | 0,0%     |

### JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 15,4%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 13,1%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 8,1%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 6,0%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,0%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Maraton Selection Alap                              | 5,6%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,3%     |
| VIG MegaTrend Részvény Alap                             | 5,1%     |
| 2026H                                                   | 4,2%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,0%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap      | 3,4%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 3,2%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 2,9%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 1,0%     |
| 2035A                                                   | 0,8%     |
| Magyar Államkötvény 2033/A                              | 0,1%     |
| 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