

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Eseményalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Eseményalap 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, a VIG Feltörekvő Piaci ESGRészvényBefektetési Alapot, a VIG Közép-Európai RészvényBefektetési Alapot, a VIG Opportunity Fejlett Piaci RészvényBefektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend RészvényBefektetési Alapot, valamint a VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Allegro Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban részvény, illetve abszolút hozamú és származtatott alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben kötvény és pénzpiaci alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci 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 reálgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvényt piacot 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 akadózó 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 ígéretekben 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 részvényt piacok 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 Pénzpiaci 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:	HU0000725569
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 171 420 393 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	118 146 919 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,611186 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,10 %
Államkötvények	10,44 %
Számlapénz	1,51 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
VIG Maraton Selection Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

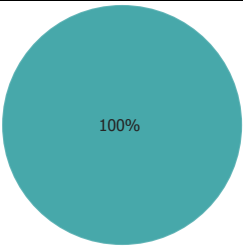


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

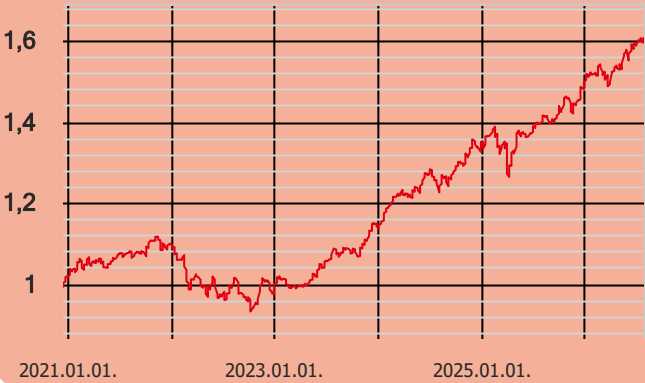
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,83 %	
indulástól	8,80 %	
1 hónap	0,99 %	
3 hónap	4,95 %	
2025	11,62 %	
2023	18,13 %	
2021	7,49 %	

Devizánkénti megoszlás

100% HUF



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG NÖVEKEDÉSI ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,49 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,57 %
WAM (átlagos lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	21,5%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	21,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	13,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,6%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	13,2%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	13,1%
VIG Maraton Selection Alap	10,1%	VIG Maraton Selection Alap	10,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,1%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,1%
VIG MegaTrend Részvény Alap	7,2%	VIG MegaTrend Részvény Alap	7,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,1%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	6,3%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
2026H	3,9%	2026H	3,9%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,0%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	3,0%
2035A	0,9%	2035A	0,9%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0,5%	Magyar Államkötvény 2026/D	0,5%
Magyar Államkötvény 2026/D	0,5%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0,5%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%	Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

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 információk 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. honlapján megtekinthetők. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu