

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 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 1 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és pénzügyi típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzügyi és 10% abszolút hozamú alapú 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 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 kiegyensúlyozottnak ítéelve, 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 autópiacon (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 részvényt piacok kiválóan teljesítettek ez idő alatt, ami a végső hozamokban is meglátszik. Kötvénypiacon 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 Pénzügyi 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:	HU0000714068
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 167 611 866 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 167 611 866 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,516797 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,41 %
Államkötvények	10,28 %
Számlapénz	1,39 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Pénzügyi 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

1 2 3 4 5 6 7

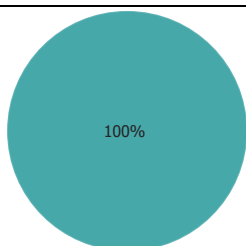
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

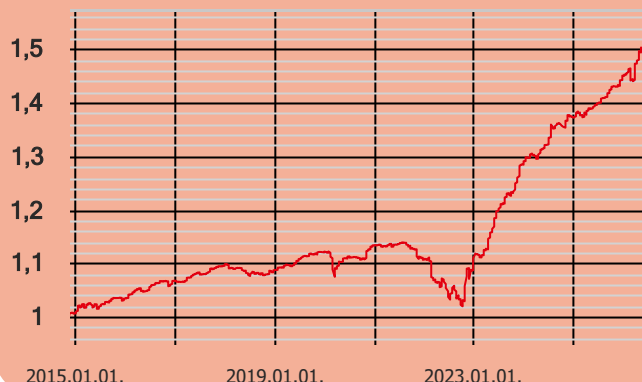
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,02 %	
indulástól	3,61 %	
1 hónap	-0,45 %	
3 hónap	2,36 %	
2025	4,96 %	
2023	19,14 %	
2021	-2,12 %	

Devizánkénti megoszlás

100% HUF



SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG TEMPÓ ANDANTE 1 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	4,21 %
WAM (átlagos lejárát)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,42 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	40,9%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	42,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	31,7%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	30,7%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,4%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,5%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,5%
2026H	4,3%	2026H	4,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,0%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	3,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,1%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,0%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1,9%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,4%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	1,3%
2035A	0,8%	2035A	0,7%

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 célokot 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu