

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 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 Tőkevédett Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzüpi alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzüpi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzüpi és 20% 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 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 kiegyensúlyozottnak ítéelve, 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 megmutatik. 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 Pénzüpi 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:	HU0000714084
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 586 575 531 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 586 575 531 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,494061 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	87,96 %
Államkötvények	10,29 %
Számlapénz	1,86 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
VIG Magyar Pénzüpi Befektetési Alap

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT



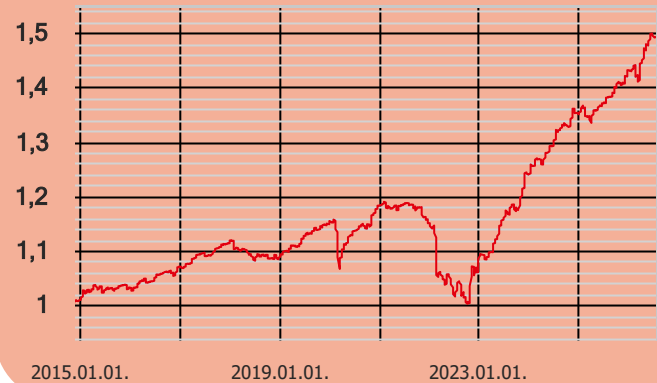
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,16 %	
indulástól	3,47 %	
1 hónap	-0,38 %	
3 hónap	2,70 %	
2025	5,14 %	
2023	18,08 %	
2021	-2,12 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG TEMPÓ ANDANTE 3 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,35 %
WAM (átlagos lejárát)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,42 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	33,4%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	33,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	16,3%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	16,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,2%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	7,1%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,9%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,1%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	6,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%
2026H	4,2%	2026H	4,2%
VIG MegaTrend Részvény Alap	2,6%	VIG MegaTrend Részvény Alap	2,5%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,5%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,4%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,6%
2035A	0,8%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,9%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,8%	2035A	0,8%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%	Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%
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 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