

**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 az Aegon 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 alpból 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 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 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlylál részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ**

A globális növekedés trend alatt nő idén, ugyanakkor, ha figyelembe vesszük az eddigi jelentős ellenszelet (reálbér-sokk, monetáris szigorítás) egész jól tartotta magát a gazdasági aktivitás. A várakozásokhoz képest ellenállóbb globális növekedési kép mögött ugyanakkor egy látványos divergencia figyelhető meg az erős szolgáltató szektor és a gyenge feldolgozóipar között. Ennek eredményeképpen, a feldolgozóiparra jobban alapozó gazdaságok, mint Kína és Németország látványosan szenvednek, míg a szolgáltatóipar által dominált Amerikai Egyesült Államok felülteljesít. Eközben továbbra is dezinflációs környezet jellemzi a világgazdaságot, a termékek árai jelentős mértékben estek, a szolgáltatások inflációja viszont sok gazdaságban továbbra is magas szinten ragadt.

Júliusban a Tempó alapok mindegyike pozitív hozamot biztosított a befektetői számára. Ennek legfőbb oka, hogy az alapok befektetéseinek túlnyomó része jól teljesített mind saját devizájában, mind magyar forintban mérve. Emelkedtek az árfolyamai többnyire az Egyesült Államok tőzsdéin forgó részvényeknek, az európai részvényeknek, ahogyan a feltörekvő államok devizás állampapírjainak is általánosságban feljebb kerültek az árfolyamai. A fejlett gazdasággal rendelkező országok állampapírjai között voltak talán a kivételek, amelyek árfolyamaiban látható volt egy kis megtorpanás. A nyersanyagok piacán is inkább az emelkedés volt a megfigyelhető trend. A portfóliókban megtalálható abszolút hozamcélú befektetések is szépen teljesítettek a július folyamán.

A hónap során az alapokban tovább csökkentettük a magyar állampapír kitettséget, és fejlett országok állampapírjait tartalmazó befektetéseket vásároltunk. Ennek kettős oka volt, az egyik, hogy a magyar állampapírokat már kevésbé tartottuk vonzóknak, illetve nagyobb devizakitettséget szerettünk volna biztosítani. A részvénypozíciókat megtartottuk, ami azt jelentette, hogy a fejlett országok vállalatainak részvényeit a hosszú távú célszintek közelében tartottuk, míg a feltörekvő piaci részvényeket továbbra is alulsúlyoztuk.

**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:                          | HU0000714092                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 500 698 492 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 1 500 698 492 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,247232 HUF                                 |

**FORGALMAZÓK**

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

**JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV**

|      |      |      |             |      |      |      |
|------|------|------|-------------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | <b>2 év</b> | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|-------------|------|------|------|

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE**

| Eszköz típusa          | Részarány       |
|------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 95,19 %         |
| Kincstárjegyek         | 1,03 %          |
| Számlapénz             | 3,82 %          |
| Kötelezettség          | -0,07 %         |
| Követelés              | 0,04 %          |
| <b>Összesen</b>        | <b>100,00 %</b> |

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %  |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,97 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

**KOCKÁZATI SZINT**

|   |          |   |   |   |   |   |
|---|----------|---|---|---|---|---|
| 1 | <b>2</b> | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|----------|---|---|---|---|---|

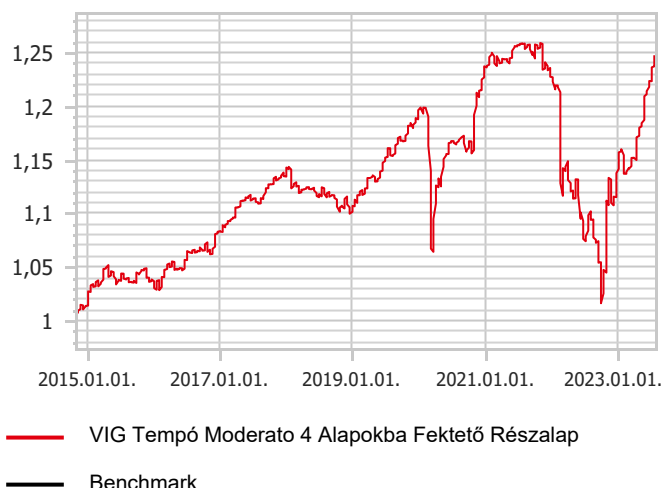
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,55 %    |           |
| 1 hónap    | 1,96 %    |           |
| 3 hónap    | 6,53 %    |           |
| 2022       | -10,15 %  |           |
| 2021       | 0,15 %    |           |
| 2020       | 3,65 %    |           |
| 2019       | 7,99 %    |           |
| 2018       | -3,09 %   |           |
| 2017       | 4,79 %    |           |
| 2016       | 4,28 %    |           |
| 2015       | 2,43 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2023.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,85 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,73 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 25,3%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 17,0%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 16,9%    |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 7,3%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 6,6%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 5,6%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 5,2%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 3,6%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 2,7%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 2,6%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 2,4%     |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 2,2%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 1,7%     |
| D231129  | 0,7%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,1%     |

### JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 16,9%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 16,9%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 16,8%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 10,7%    |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 7,2%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 5,9%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 5,8%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 5,5%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 3,6%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 2,8%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 2,6%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 2,4%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 1,8%     |
| D231129  | 0,7%     |
| D240430  | 0,3%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,1%     |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 információs 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu