

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 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 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 pénzüpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.

A VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban az amerikai részvénypiacon jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcsokat értek el, majd visszaestek, különösen a technológiai szektorokban. Erőteljes rotáció bontakozott ki, azaz a korábbi időszakok nyerteseit adták a befektetők, míg a lemaradókat – mint például a kisebb kapitalizációjú papírokat – vették. A chip-gyártókban kibontakozott korrekció legfontosabb oka a hónap közepén a Kínába irányuló exportra kivetett újabb amerikai szankciók voltak. A makróadatok terén a várakozásoknál kedvezőbbben alakuló inflációs statisztikák érkeztek, aminek hatására a befektetők ismét lehetségesnek látják a szeptemberi kamatsökkentést. A kedvezőbb inflációs pálya tükröződött a hosszabb hozamokban is: a 10 éves amerikai állampapírok hozama 4,21% körüli szintre csökkent. A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott a Magyar Nemzeti Bank (MNB) júliusi kamatdöntése, ami a vártan megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, és így a magyar alapkamat 6,75%. Az MNB tájékoztatása szerint főleg a csökkenő amerikai kamatvárakozások voltak hatással a döntéshozókra, de a júliusi 3,7%-os inflációs adat is alacsonyabb volt a vártnál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet.

Júliusban a Tempó Alapok hozamai vegyes képet mutattak. A részvénypiaci korrekció nem tett jót a teljesítményeknek, főleg a magasabb részvénykitettséggel rendelkező Tempó Alapokat érintette jobban.

2024.07.01-től hatályba lépő jogszabályváltozás kötelező hazai államkötvénytartást ír elő az Alapba minimum 8%-os részaránnyal, amelyből minimum 3% -ot éven belüli lejáratú hazai államkötvényekben kell tartani. A taktikai eszközallokáció megvalósításakor így figyelembe vettük az új jogszabályi előírást is. A múlt havi taktikai döntés végeredményeképp a kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénypiacok súlya továbbra is semleges szinten mozog, míg a feltörekvő piaci kötvények súlya továbbra is enyhe felülsúlyon van tartva. A hazai kötvénykitetés még mindig enyhe felülsúlyon van a referenciaindexhez képest. A részvénypiaci kitettségen belül a fejlett piacok súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva. A fejlődő piaci részvények súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten van tartva, míg a közép-európai régió papírjai továbbra is enyhe felülsúlyon vannak tartva. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog.

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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 495 316 886 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	3 525 790 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,061241 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	87,95 %
Államkötvények	9,90 %
Számlapénz	2,65 %
Kötelezettség	-0,98 %
Követelés	0,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzüpiaci Befektetési Alap

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

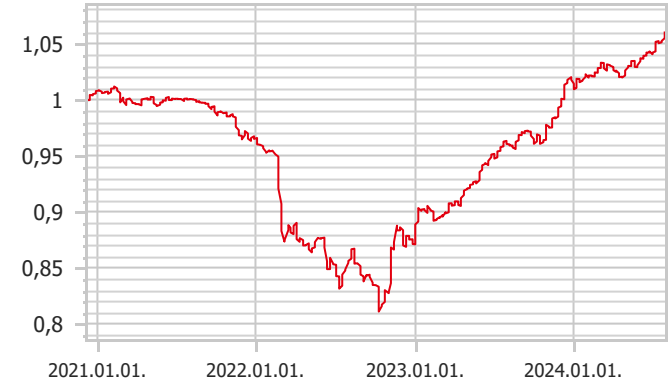
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,23 %	
indulástól	1,64 %	
1 hónap	1,70 %	
3 hónap	3,85 %	
2023	16,78 %	
2022	-9,70 %	
2021	-4,23 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,51 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,91 %
WAM (átlagos lejárat)	0,46 év
WAL (átlagos élettartam)	0,53 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	34,5%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	32,0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,6%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,6%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,9%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,8%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	28,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	27,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	9,0%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,6%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,1%
Magyar Államkötvény 2025/B	4,0%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	3,0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	1,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,7%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
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 eszközfajtaik, 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 befektetési döntése

