

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, 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, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapot, a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapot, az VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési 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 8 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény-, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az Alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővármokat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcson tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vármok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatok miatt a dollár gyengült, miközben a kötvényhozamok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengesége, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súlytal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát.

Júniusban a Tempó Alapok alacsonyabb kockázatú Adante részalapjai mérsékelt pozitív hozamot realizáltak, míg a kockázatosabb Moderato és Allergo részalapok jelentős hozamot értek el, köszönhetően az erős részvénytőkepiaci teljesítményeknek.

A hónap során a Részalapok taktikai eszközallokációját változatlanul hagytuk. Továbbra is előnyben részesítettük a pénzpiaci eszközöket, mivel a rövid lejáratú befektetések hozama kedvező, miközben a piaci környezet bizonytalan maradt. A fejlett országok állampapírjait változatlanul felülsúlyoztuk, mert ezek biztonságot és stabil hozamot kínálhatnak. A jegybankok ugyan még nem csökkentették a kamatokat, de a lassuló infláció miatt közelebb kerülhettek ehhez a lépéshez. A kelet-közép-európai és más feltörekvő piaci kötvényeket is kis mértékben előnyben részesítettük. A részvénytőkepiaci kitettségünket továbbra is óvatosan kezeltük, enyhén alulsúlyozott maradt. Az abszolút hozamú stratégiák arányát neutrális szinten tartottuk.

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:	HU0000714134
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 853 650 640 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 853 650 640 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,788331 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	89,73 %
Államkötvények	4,94 %
Kincstárjegyek	0,46 %
Számlapénz	5,84 %
Kötelezettség	-1,04 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény 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	3,88 %	
indulástól	5,60 %	
1 hónap	0,46 %	
3 hónap	2,85 %	
2024	14,17 %	
2023	20,33 %	
2022	-9,69 %	
2021	6,11 %	
2020	5,18 %	
2019	12,36 %	
2018	-4,44 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,78 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,2%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,3%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,7%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,2%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	4,3%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,9%
Magyar Államkötvény 2025/B	2,8%

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	16,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10,5%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,4%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,7%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,3%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,6%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,2%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	4,4%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	4,3%
D260218	0,5%

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 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