

## 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 pénzpiaci 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% pénzpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap során csupán minimális mértékben módosítottuk az alap eszközallokációját. Enyhén növeltük a fejlődő piaci kötvények súlyát, amelyek magasabb hozampotenciáljuk révén pozitívan járultak hozzá az alap teljesítményéhez. A kamatkörnyezet stabilizálódása és az infláció mérséklődése kedvező hátteret teremtett ezen eszközosztály számára. A fejlett országok állampapírjait továbbra is felül súlyozzuk, mert stabil hozamot és biztonságot kínálhatnak a jelenlegi, fokozott geopolitikai és gazdasági bizonytalanság mellett. Ezzel párhuzamosan a kelet-közép-európai és más feltörekvő piacok kötvényeit is kisebb mértékben előnyben részesítettük, kihasználva a régiós kamatprémium nyújtotta lehetőségeket. A részvényt a kockázatot továbbra is óvatosan kezeljük, így az enyhén alulsúlyozott maradt. A globális részvényt a szeptemberi emelkedés szelektív jellegű, és továbbra is erőteljesen támaszkodik néhány szűk szektor teljesítményére, ami fokozott kockázatokat hordozhat. Az árupiaci eszközök súlya alacsony, tekintettel a visszafogottnak tűnő globális keresletre, különösen a kínai gazdaság gyenge belső dinamikája miatt. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját enyhén emeltük, de összességében továbbra is semleges (neutrális) szinten tartjuk.

## 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:                          | HU0000714076                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 858 637 671 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 1 853 151 826 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,328076 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok       | 89,86 %         |
| Államkötvények               | 4,65 %          |
| Kincstárjegyek               | 3,50 %          |
| Számlapénz                   | 2,37 %          |
| Kötelezettség                | -0,39 %         |
| Követelés                    | 0,01 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,98 %         |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

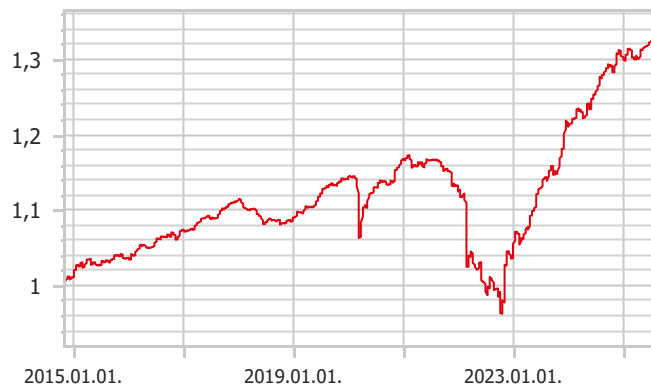
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,98 %    |           |
| indulástól | 2,67 %    |           |
| 1 hónap    | 0,46 %    |           |
| 3 hónap    | 1,14 %    |           |
| 2024       | 7,13 %    |           |
| 2023       | 17,95 %   |           |
| 2022       | -8,79 %   |           |
| 2021       | -3,27 %   |           |
| 2020       | 2,41 %    |           |
| 2019       | 5,02 %    |           |
| 2018       | -2,19 %   |           |
| 2017       | 3,51 %    |           |
| 2016       | 3,48 %    |           |
| 2015       | 2,59 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,72 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,76 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 5,21 %  |
| WAM (átlagos lejárát)                                           | 0,30 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,35 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 32,0%    |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 27,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 10,6%    |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 8,4%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,8%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,0%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 2,9%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 2,9%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 2,1%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 1,1%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 0,6%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 0,5%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                    | 0,0%     |

### JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 30,5%    |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 26,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 10,5%    |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 8,1%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,7%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 4,7%     |
| D251029                                                 | 3,6%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 2,8%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 2,8%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 2,0%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 1,1%     |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 0,5%     |
| VIG Közép-Európai 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 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