

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverszifikált, 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 részesedést 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 diversifikációs 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

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előrejelzés tekintetében pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvényt piacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt dezinflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázatot a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA – EU kereskedelmi nézeteltérések.

Júniusban a Tempó Részalapok pozitív hozamot realizáltak. A hónap során a nemzetközi részvényt piacokon vegyes, de összességében inkább kedvező hangulat volt megfigyelhető. A fejlett piacokon a növekedési és technológiai szektorok nyújtották a fő támogatást, miközben a többi szegmensben inkább szelektív és oldalazó mozgások domináltak. A feltörekvő piacok teljesítménye szintén eltérő képet mutatott régióként, ugyanakkor a közép-európai részvényt piacok viszonylag kedvezőbb teljesítményt nyújtottak, ami pozitívan járult hozzá az alap hozamához. A régió belül a lengyel piac visszafogottabb teljesítménye mérsékelten hatott az összképre. A pozitív teljesítményhez a hazai kötvénypiac is hozzájárult. A hozamok mérsékelt csökkenése támogatta a közepes és hosszú lejáratú állampapírok árfolyamának alakulását, míg az abszolút hozamú stratégiák szintén pozitív hozzájárulást nyújtottak az alap eredményéhez. A főbb eszközosztályok közül a nyersanyagpiac teljesítménye elmaradt a részvény- és kötvénypiacokhoz képest.

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:	9 288 164 166 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	9 288 164 166 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,049313 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,67 %
Államkötvények	10,28 %
Kincstárjegyek	0,06 %
Követelés	1,92 %
Kötelezettség	-1,81 %
Számlapénz	0,89 %
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
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
VIG Közép-Európai Részvény 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

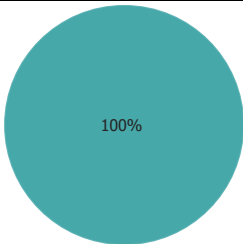
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

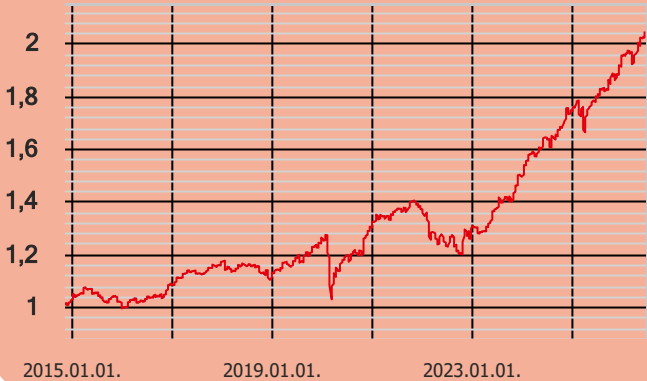
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	7,13 %	
indulástól	6,34 %	
1 hónap	1,16 %	
3 hónap	6,16 %	
2025	14,59 %	
2023	14,29 %	
2021	8,41 %	

Devizánkénti megoszlás

100% HUF



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG TEMPÓ ALLEGRO 8 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,53 %
WAM (átlagos lejárát)	0,38 év
WAL (átlagos élettartam)	0,43 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	15,0%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	15,3%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,3%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,3%
VIG Maraton Selection Alap	9,6%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	8,9%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	9,1%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,5%	VIG Maraton Selection Alap	8,5%
VIG MegaTrend Részvény Alap	7,6%	VIG MegaTrend Részvény Alap	8,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,4%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	7,0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,5%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,1%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	5,0%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	5,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,0%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	4,9%
2026H	3,9%	2026H	3,8%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,4%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	3,4%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	3,0%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	2,0%
2035A	0,9%	2035A	0,9%
Magyar Államkötvény 2026/D	0,4%	Magyar Államkötvény 2026/D	0,4%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,2%	Magyar Államkötvény 2033/A	0,2%
D260819	0,1%	D260819	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 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 információk célokát szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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