

## 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 sinthez 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, 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

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 kedvezőbben 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 júniusi 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 részvénykittettséggel 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 kötvénykittetés még mindig enyhe felülsúlyon van a referenciaindexhez képest. A részvénypiaci kitétségen 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:	HU0000714134
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 106 861 491 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 106 861 491 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,657073 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	89,22 %
Államkötvények	9,51 %
Számlapénz	1,58 %
Kötelezettség	-0,75 %
Követelés	0,44 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %
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	9,89 %	
indulástól	5,31 %	
1 hónap	0,47 %	
3 hónap	4,94 %	
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 - 2024.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,29 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,46 év
WAL (átlagos élettartam)	0,54 év

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	17,5%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,2%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	10,0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	9,6%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,2%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,6%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,1%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	0,8%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

### JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	15,5%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	10,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	10,0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	9,9%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,9%
Magyar Államkötvény 2032/A	6,2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	6,0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	5,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	5,0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,8%
Magyar Államkötvény 2025/B	3,5%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	3,2%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,1%

## 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