

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Tempó Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon 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, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapot, a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapot, a VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapot, a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot, a VIG Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, a VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapot, valamint a VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Maxx 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 Maxx Alapokba Fektető Részalap a VIG Tempó Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 80% részvény, 12% kötvény, 0% pénzpiaci és 8% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékon áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Augusztus során a Tempó alapok vegyesen teljesítettek. Minél magasabb kockázati profillal rendelkező Tempó alapot vizsgálunk, annál gyengébb az augusztus havi teljesítmény. A különböző teljesítmények okai, hogy míg a magyar kötvénykitettségek, - legyen az akár hosszabb futamidővel rendelkező portfólió, vagy rövid, pénzpiaci jellegű - pozitívan teljesítettek, és emellett a hazai részvények is erős hónapon vannak túl. Azonban a nemzetközi kötvények és részvények jellemzően vesztek az árfolyamukból. Az Egyesült Államokbeli vállalatok részvényeinek és az európai tőzsdéknek is gyenge hónapjuk volt, ahogyan a fejlett gazdaságokból származó állampapírok és a feltörekvő államok devizás kötvényeknek is. A nyersanyagok piacán is általánosságban az árfolyamesés volt a megfigyelhető. A hónap során az alapokban nem változtattunk az összetételeken. Ennek oka, hogy az előző hónapban kialakított pozíciót szerettük volna megtartani, ami a korábbiakhoz képest nagyobb devizakitettséget, valamint magasabb nemzetközi kötvénykitettséget jelent. Az utóbbinak oka, hogy a korábbi szintekhez képest sokkal jobb beszállási pontnak tűnt visszatérni a nemzetközi kötvénypiacokra. A részvénypozíciókat megtartottuk a hónap során, ami azt jelentette, hogy a fejlett országokban megtalálható vállalatok részvényeit a hosszú távú célszintek közelében tartottuk, míg a feltörekvő piaci részvényeket továbbra is alulsúlyoztuk.

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:	HU0000727482
Indulás:	2021.11.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	106 491 027 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	102 816 423 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,979644 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	
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
indulástól	-1,13 %	
1 hónap	-1,60 %	
3 hónap	6,85 %	
2022	-10,58 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2023.08.31



— VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap R sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,32 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,32 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	22,8%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	15,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	13,5%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	12,8%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	10,8%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,3%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	5,9%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	4,8%
D231129	0,7%

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	21,9%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	14,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	14,3%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	13,8%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	10,6%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	7,8%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	6,1%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	5,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,1%
D231129	0,7%

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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntés 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