

## 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 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 és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzüpi-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzüpi és 35% 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, pénzüpi 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:                          | HU0000725551                                 |
| Indulás:                           | 2020.12.04                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 148 393 795 HUF                            |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 10 610 485 HUF                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,028789 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                         | 98,08 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 0,70 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,03 %         |
| Számlapénz                                     | 2,56 %          |
| Követelés                                      | 1,70 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 99,96 %         |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG BondMaxx Total Return Kötvény 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 | 1,04 %    |           |
| 1 hónap    | -0,20 %   |           |
| 3 hónap    | 5,31 %    |           |
| 2022       | -11,13 %  |           |
| 2021       | 1,94 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2023.08.31



— VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap B sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,54 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,20 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 13,20 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 22,9%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 12,5%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 11,9%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 10,3%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 9,6%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 5,8%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 5,4%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 4,2%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 3,9%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 3,8%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 3,4%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 3,0%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 2,5%     |
| D231129  | 0,7%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,1%     |

### AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 23,1%    |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                          | 12,7%    |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap           | 12,1%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap      | 10,1%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap              | 9,6%     |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 5,8%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                        | 5,5%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap                  | 4,0%     |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 3,8%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                      | 3,8%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap                    | 3,4%     |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap           | 2,9%     |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 2,5%     |
| D231129  | 0,7%     |
| VIG Russia Részvény Befektetési Alap                         | 0,1%     |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu