

## 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 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-, pénzüpiaci-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba.

A VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlylál részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiacok októberben továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó ideai kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítása további likviditást pumpált a rendszerbe. A technológiai szektor dominanciája mellett a Trump–Xi találkozón elért kisebb kereskedelmi tűzszünet – a vámok 57%-ról 47%-ra csökkentése és a ritkaföldfém-export egy évre szóló enyhítése – pozitív meglepetésként hatott, erősítve a dollárt és a növekedési kilátásokat. Ugyanakkor a kormányzati leállás fenyegetése, a rekordméretű adatközpont-beruházások és Jerome Powell, a Fed elnöke, óvatossága a decemberi vágással kapcsolatban fékezte a hagyományos szektorok teljesítményét. A hosszabb futamidőkön a kötvényhozamok csak enyhén mérséklődtek, míg a rövid oldalon érezhető volt a kamatpálya újra árazása. Európa továbbra is a politikai és gazdasági bizonytalanság fogságában maradt: a francia kormányalakítást övező kezdeti optimizmus rövid életűnek bizonyult, főként a bank szektor papírjai estek. Az infláció szeptemberben enyhén emelkedett, de az EKB alapkamatának szinten tartása lazítási reményeket keltett. Pozitív jelzés az autóértékesítés megugrása (különösen a Kínából importált hibrideké) és a stabil munkanélküliség. Ezzel szemben a német ipari termelés gyengélkedése és az Oroszországgal szembeni szankciókhoz köthető magas energiaárak továbbra is nyomás alatt tartják a kontinens gazdaságát.

Októberben a Tempó Alapok pozitív hozamot realizáltak, köszönhetően a részvény allokációk általános pozitív teljesítményének. A hónap során nem változtattunk a kialakult portfólió súlyokon. A kötvénykitettséget összességében semleges szinten tartottuk a kelet-közép-európai állampapírok kivételével, ahol a felülsúly megmaradt a továbbra is vonzó reálhozam és a mérséklődő infláció miatt. A fejlődő piaci kötvénykitettségünk semleges, szelektív országitettséggel. A részvénytípusi kitettséget semlegesszinten tartottuk. A fejlett piacokon az emelkedés továbbra is szűk vezetésű, különösen az USA-ban, ahol az AI-szektor dominál, ami óvatosságra int. Az európai részvények kis alulsúlyban maradtak a gyengébb növekedési dinamika és a hozamfelárak miatt. A fejlődő piaci részvények súlyát szintén semleges szinten tartjuk. A közép-kelet európai részvények kis felülsúlyban maradtak: az alacsony értékeltség, a mérséklődő infláció és a javuló eredményvárakozások együtt támogató környezetet teremtenek. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját továbbra is semleges 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:                          | HU0000714092                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 103 255 429 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 3 103 255 429 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,547718 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., 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                         | 90,57 %         |
| Államkötvények                                 | 8,36 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 0,43 %          |
| Számlapénz                                     | 0,70 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,32 %         |
| Követelés                                      | 0,29 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 99,99 %         |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú 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        | 6,03 %    |           |
| indulástól | 4,05 %    |           |
| 1 hónap    | 1,83 %    |           |
| 3 hónap    | 2,72 %    |           |
| 2024       | 9,76 %    |           |
| 2023       | 20,09 %   |           |
| 2022       | -10,15 %  |           |
| 2021       | 0,15 %    |           |
| 2020       | 3,65 %    |           |
| 2019       | 7,99 %    |           |
| 2018       | -3,09 %   |           |
| 2017       | 4,79 %    |           |
| 2016       | 4,28 %    |           |
| 2015       | 2,43 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,84 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 5,44 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,42 %  |
| WAM (átlagos lejárát)                                           | 0,36 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,41 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### SEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 19,8%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,1%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 9,2%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 9,0%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 8,1%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 7,4%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,6%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 4,7%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 4,6%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,1%     |
| D251029                                                 | 3,2%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 3,0%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 2,5%     |

### OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 19,7%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,1%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 9,2%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 9,0%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 8,0%     |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 7,3%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,5%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,5%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,4%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 4,6%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,0%     |
| 2026H                                                   | 3,0%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 2,9%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 2,5%     |

|                                                    |      |                                                    |      |
|----------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|------|
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 1,7% | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 1,8% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 1,1% | VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 1,1% |
| D260218                                            | 0,4% | D260218                                            | 0,4% |
| 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 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 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu