

## 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 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 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 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzüpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpiaci és 30% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámkon inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázatvállalásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Némiképp pozitívumot az amerikai autótámogatás csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek.

Szeptemberben a Tempó Alapok pozitív hozamot realizáltak, köszönhetően a részvényallokációk általános pozitív teljesítményének. A hónap során nem változtattunk a kialakult portfólió súlyokon. A kötvénykittettséget 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 kötvénykittettségünk semleges, szelektív országitettséggel. A részvénypiaci kitettséget semleges szinten tartottuk. A fejlett piacokon az emelkedés továbbra is szűk vezetésű volt, 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 tartottuk. A közép-kelet-európai részvények kis felülsúlyban maradtak: az alacsony értékeltség, a mérséklődő infláció és a javuló eredményvárakozások együtt támogató környezetet teremthetnek. Az abszolút hozamú stratégiák allokációját továbbra is semleges szinten tartottuk.

## 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:                          | HU0000714100                                 |
| Indulás:                           | 2014.10.27                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 341 392 853 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 3 341 392 853 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,591183 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 89,95 %         |
| Államkötvények                                 | 5,12 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 2,98 %          |
| Számlapénz                                     | 1,99 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,03 %         |
| Követelés                                      | 0,01 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIG Opportunity Fejlett Piaci 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 4,27 %    |           |
| indulástól | 4,34 %    |           |
| 1 hónap    | 0,76 %    |           |
| 3 hónap    | 2,09 %    |           |
| 2024       | 11,22 %   |           |
| 2023       | 19,92 %   |           |
| 2022       | -9,97 %   |           |
| 2021       | 1,64 %    |           |
| 2020       | 4,09 %    |           |
| 2019       | 8,88 %    |           |
| 2018       | -3,29 %   |           |
| 2017       | 5,18 %    |           |
| 2016       | 4,62 %    |           |
| 2015       | 2,14 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.10.27 - 2025.09.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,21 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,06 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,62 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,32 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,37 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 17,4%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 12,7%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 9,2%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,2%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,6%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,2%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 4,2%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 4,1%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,1%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 4,1%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 3,3%     |
| D251029                                                 | 3,1%     |

### SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                            | Súly (%) |
|---------------------------------------------------------|----------|
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 17,2%    |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 12,7%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap               | 10,2%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 9,1%     |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 6,2%     |
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 5,6%     |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 5,6%     |
| Magyar Államkötvény 2032/A                              | 5,2%     |
| VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 4,4%     |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 4,1%     |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 4,0%     |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 4,0%     |
| VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 3,3%     |
| D251029                                                 | 3,0%     |

|                                                    |      |                                                    |      |
|----------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|------|
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 2,5% | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 2,8% |
| VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 2,4% | VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap              | 2,5% |
| 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu