VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

A sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

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 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 alapból 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 és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.
A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzpiaci alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban.
A VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártnak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.
Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.
Szeptemberben a Részalap kis negatív hozamot realizált. A feltörekvő piaci részvények felülsúlyozása így többlethozamot termelt. A fejlett piaci részvények is növekedtek az elmúlt hónapban, bár kisebb mértékben. A magyar kötvények szeptemberben gyengébben teljesítettek többek között a globálisan emelkedő hozamszintek miatt. A fejlett piaci államkötvények is korrigáltak, mind Nyugat-Európában, mind az Egyesült Államokban. Az általánosan emelkedő kamatszintek mögött politikai bizonytalanság, magas energiaárak és fiskális kockázatok állnak. A kötvényoldali teljesítményen segített a VIG Magyar Pénzpiaci Alap pozitív hozama.
Az abszolút hozamú stratégiák allokációját semleges szinten tartottuk, teljesítményük összeségében negatív volt.

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:	HU0000714076
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 485 490 762 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 479 646 292 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,433981 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,25 %
Államkötvények	10,22 %
Kincstárjegyek	0,12 %
Számlapénz	1,82 %
Kötelezettség	-0,42 %
Követelés	0,01 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

VIG Magyar Kötvény 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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

A sorozat HUF

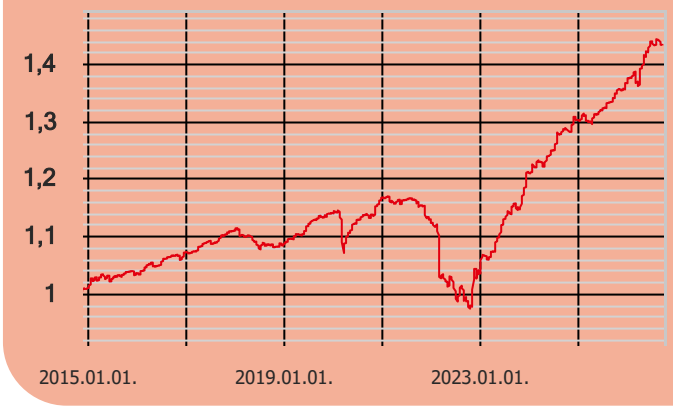
HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,85 %	
indulástól	3,07 %	
1 hónap	-0,60 %	
3 hónap	-0,46 %	
2025	5,02 %	
2024	7,13 %	
2023	17,95 %	

Devizánkénti megoszlás

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,26 %
WAM (átlagos lejárat)	0,35 év
WAL (átlagos élettartam)	0,41 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	27,6%	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	28,4%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	27,1%	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	26,9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,4%	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,6%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	8,3%	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	8,1%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	8,3%	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	8,0%
Magyar Államkötvény 2032/A	5,3%	Magyar Államkötvény 2032/A	5,2%
2026H	4,2%	2026H	4,2%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,7%	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	2,7%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,6%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	2,5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,1%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2,0%
VIG MegaTrend Részvény Alap	1,3%	VIG MegaTrend Részvény Alap	1,3%
2035A	0,9%	2035A	0,9%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	0,5%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,5%
Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%	Magyar Államkötvény 2033/A	0,1%
D270623	0,1%	D270623	0,1%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	0,0%

Jogi nyilatkozat

VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

A sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófebektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu