# VIG KONZERVATÍV ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

## 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 Feltőrekvő 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 részvényalapokis szerepelhetneka 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

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.

Októberben a Konzervatív Részalap pozitív hozamot realizált. A Részalap hozamához leginkább pozitívan hozzájáruló eszközosztályok a kötvények voltak. A szeptemberi hozamemelkedés után, mind a fejlett, mind a fejlődő piaci kötvényekben hozamcsökkenés jelentkezett, ami kedvezően hatott a magas kötvénysúlyú Részalapra. A pénzpiaci eszközök is jól teljesítettek, az inflációt meghaladó kamathozamuk és kis volatilitásuk miatt stabil allokációt kaptak. Ezekkel szemben a globális részvénypiacok gyengén teljesítettek, főleg a chipgyártó szektorban koncentrált feltörekvő piaci részvények. A magas hozamszintek, geopolitikai bizonytalanságok és az AI sztori fenttarthatóságának megkérdőjeleződése állt az alulteljesítés mögött. 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: | 2 535 182 727 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 2 530 354 483 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,451613 HUF |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|---|---|
| Kollektív értékpapírok | 88,25 % |
| Államkötvények | 6,17 % |
| Kincstárjegyek | 4,16 % |
| Számlapénz | 1,64 % |
| Kötelezettség | -0,21 % |
| Követelés | 0,00 % |
| **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. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

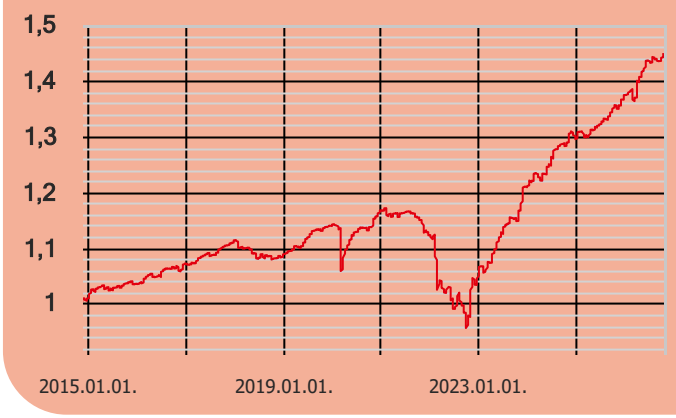
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|---|---|---|
| YTD | 6,14 % | |
| indulástól | 3,15 % | |
| 1 hónap | 1,23 % | |
| 3 hónap | 1,17 % | |
| 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 | 2,69 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,87 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 5,29 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,37 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,42 év |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

| SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS | | OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS | |
|---|---|---|---|
| Az alap neve | Súly (%) | Az alap neve | Súly (%) |
| VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap | 28,4% | VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap | 28,1% |
| VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap | 26,9% | VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap | 27,0% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 8,6% | VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 8,7% |
| VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap | 8,1% | VIG BondMaxx Global Flexible Bond Alap | 8,1% |
| VIG BondMaxx Global Flexible Bond Alap | 8,0% | VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap | 8,0% |
| Magyar Államkötvény 2032/A | 5,2% | Magyar Államkötvény 2032/A | 5,3% |
| 2026H | 4,2% | D270428 | 4,1% |
| VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 2,7% | VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 2,8% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,5% | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 2,5% |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 2,0% | VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 2,0% |
| VIG MegaTrend Részvény Alap | 1,3% | VIG MegaTrend Részvény Alap | 1,2% |
| 2035A | 0,9% | 2035A | 0,8% |
| 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. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

A jelen dokumentum a Kbftv. 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%-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