

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénytípusú befektetéseivel kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytípusú vállalat-többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázatot felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## 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.

Az Alap októberben pozitív hozamot ért el köszönhetően a magyar hosszú kötvényeknek, a román eurós kötvényeknek, a közvetlen ingatlanbefektetéseknek, az aranyban meglévő long pozícióknak és a részvényportfóliónak. Az időszak során kedvező tőkepiaci környezet alakult ki a FED kamatcsökkentésének és az AI beruházásoknak köszönhetően, amely tovább növelte a kockázati étvágyat. A CEE részvénypiaci korrekcióban OTP, Pekao Bank és CCC részvényeket és WIG20 lengyel részvényindexet vásároltunk, megnövelve az Alap részvénytársúlyát. A következő időszakban további pozitív árfolyamváltozásokra számítunk, de nem zárható ki egy negatív korrekció sem a közeljövőben.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ZMAX Index + 1,7%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000712286                                 |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 58 536 000 869 HUF                           |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 3 195 830 582 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,163450 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 49,57 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 16,28 %         |
| Magyar részvények                    | 13,40 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 10,31 %         |
| Nemzetközi részvények                | 8,12 %          |
| Számlapénz                           | 2,18 %          |
| Kötelezettség                        | -0,37 %         |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,18 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 56,91 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 111,34 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

## KOCKÁZATI SZINT

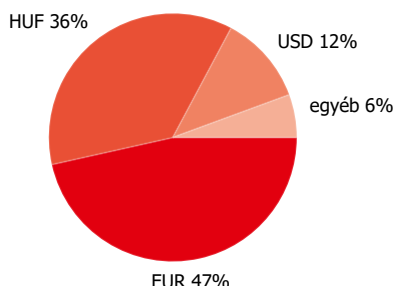
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

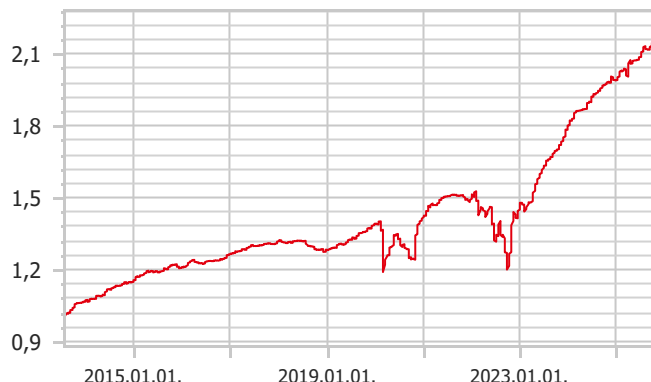
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 8,54 %    | 6,29 %    |
| indulástól | 6,48 %    | 2,84 %    |
| 1 hónap    | 1,82 %    | 0,67 %    |
| 3 hónap    | 2,62 %    | 1,94 %    |
| 2024       | 11,96 %   | 7,29 %    |
| 2023       | 27,34 %   | 9,93 %    |
| 2022       | -5,19 %   | 3,04 %    |
| 2021       | 4,62 %    | -0,60 %   |
| 2020       | 1,78 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,48 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,38 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,70 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,71 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 4,90 %    | 1,50 %    |

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 3,97 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,18 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 7,57 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 9,06 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 3,84 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 4,95 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                   | Lejárat     |         |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|---------|
| 2035A                                     | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                           | 2035.10.24. | 23,72 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%              | kamatozó                                  | Román Állam                                           | 2033.09.18. | 16,05 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok                        |             | 5,22 %  |
| Richter Nyrt. Részv. Demat                | részvény                                  | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. |             | 4,85 %  |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%              | kamatozó                                  | Román Állam                                           | 2029.09.27. | 4,39 %  |
| WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel               | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                        | 2025.12.19. | 4,13 %  |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Vétel              | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                        | 2025.12.29. | 2,75 %  |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Vétel              | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                        | 2025.12.29. | 2,75 %  |
| Wizz Air Holdings PLC                     | részvény                                  | Wizz Air Holdings PLC                                 |             | 2,67 %  |
| Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum Satis Zártkörű Alapok                        |             | 2,49 %  |

## 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.

