

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési Órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételét. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiacok októberben továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó ideai kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítását további likviditást pumpált a rendszerbe. A technológiai szektor dominanciája mellett a Trump– Xi találkozon elért kisebb kereskedelmi tűzszünet – a vámok 57%-ról 47%-ra csökkentése és a ritkaföldfém-export egy évre szülő 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 pozitív teljesítménnyel zárta az októbert. A hónap során az Alap részvénykitettsége járult hozzá leginkább a hozamhoz, főként a megújuló energia és zöld technológiához köthető részvények (First Solar), valamint a mesterséges intelligencia kapcsolt papírok tudtak emelkedni (Nvidia). Hasonló jó teljesítményt mutattak a lengyel és magyar részvények is, az elmúlt hónapok gyengesége után itt is komoly visszapattanást láthattunk. Szintén segítette az Alap teljesítményét az ingatlanalap kitettség az egyik alap ártértékelésén keresztül. Kötvény oldalon ezúttal a magyar és román kötvények teljesítettek jól, de a nyugati európai kötvények is pluszban zártak. Az Alap részvénykitettsége a hónap során 35% és 40% között mozgott a múlt hónap végi részvény súly emelésnek köszönhetően.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714910
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 528 176 251 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	6 095 177 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,424014 PLN

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	29,16 %
Kollektív értékpapírok	26,37 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,94 %
Nemzetközi részvények	10,10 %
Magyar részvények	8,42 %
Jelzáloglevelek	0,67 %
Számlapénz	6,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,33 %
Kötelezettség	-0,25 %
Követelés	0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	61,40 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,18 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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
---	---	---	---	---	---	---

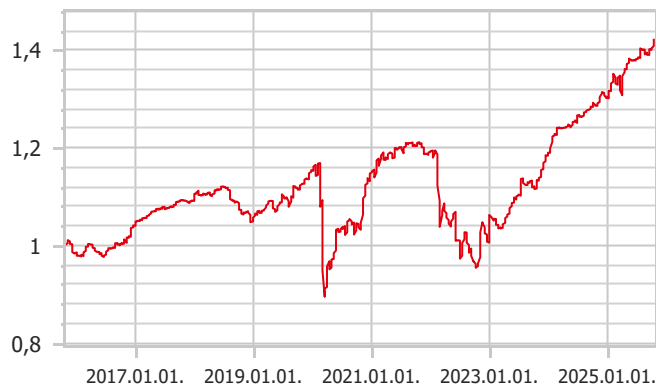
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,43 %	5,84 %
indulástól	3,57 %	2,04 %
1 hónap	2,25 %	0,52 %
3 hónap	2,58 %	1,61 %
2024	9,80 %	6,75 %
2023	17,63 %	4,28 %
2022	-15,39 %	2,22 %
2021	3,76 %	-0,60 %
2020	-0,33 %	0,41 %
2019	9,34 %	0,23 %
2018	-3,60 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	5,99 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2025.10.31

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,63 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,41 %
WAM (átlagos lejárat)	2,18 év
WAL (átlagos élettartam)	2,60 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MNB251106	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.11.06.	9,19 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	6,38 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,64 %
USD/HUF 26.01.30 Forward Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2026.01.30.	4,36 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		3,87 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	3,68 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	3,43 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	3,34 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	2,83 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.29.	2,55 %

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 eszközfajtaik, 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 információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntések 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