

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többlet hozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifeszített, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többlet hozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## 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 találkozóknál 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.

Októberben is kedvezően teljesített az Alap, 1% körüli felértékelődést mutatva. Az Alap teljesítményét elsősorban az arany drágulására fogadó pozíciók felértékelődése segítette. Emellett pozitívan járult hozzá a teljesítményhez a forint erősödése, a technológiai részvények jó teljesítménye, és az Alapban lévő magyar állampapírok felértékelődése. Az Alap továbbra is kitettséget vállal az átfogó egészségügyi szektor részvényeire, az indiai részvénytőlcra és az amerikai technológiai részvényekre.

## 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:                          | HU0000731385                                 |
| Indulás:                           | 2023.01.02                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 545 889 302 HUF                            |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 2 635 247 109 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,283137 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 54,41 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 14,58 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 7,24 %          |
| Betét                                | 20,47 %         |
| Számlapénz                           | 3,24 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,17 %          |
| Kötelezettség                        | -0,08 %         |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 14,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 102,89 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)

MAEXIM 6 03/18/26 (Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság)

2034A (Államadósság Kezelő Központ)

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## KOCKÁZATI SZINT

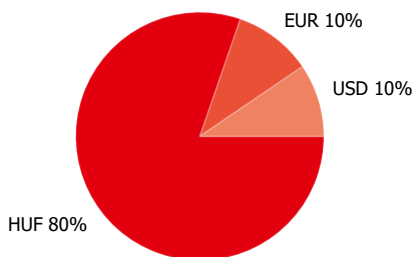
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

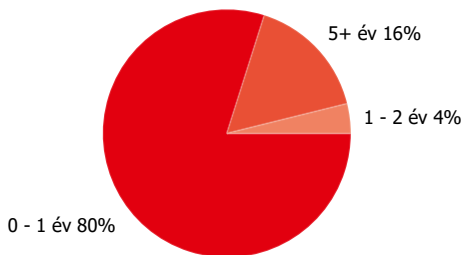
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 4,45 %    |           |
| indulástól | 9,22 %    | 7,55 %    |
| 1 hónap    | 1,05 %    |           |
| 3 hónap    | 2,08 %    |           |
| 2024       | 6,23 %    | 6,25 %    |

## Devizánkénti megoszlás

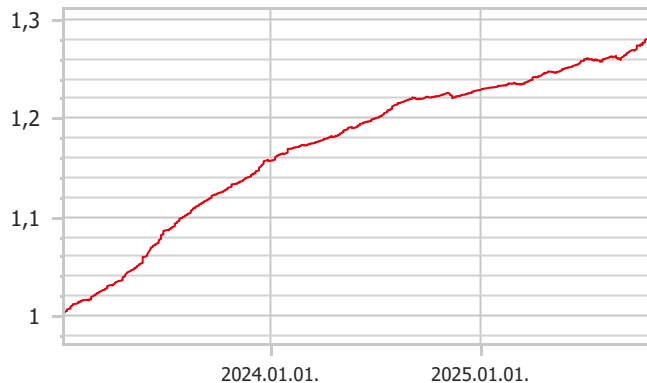


## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,88 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,13 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,13 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 1,34 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 1,42 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                          | Lejárat     |         |
|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------|---------|
| 2026H                           | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                                  | 2026.10.21. | 32,77 % |
| HUF Betét                       | Betét                                     | OTP Bank                                                     | 2025.11.04. | 15,94 % |
| MAEXIM 6 03/18/26               | kamatozó                                  | Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság | 2026.03.18. | 14,57 % |
| Magyar Államkötvény 2034/A      | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                                  | 2034.06.22. | 11,20 % |
| BTPS 3.2 01/28/26               | kamatozó                                  | Olasz Állam                                                  | 2026.01.28. | 7,75 %  |
| EUR/HUF 25.12.01 Forward Eladás | derivatív                                 | OTP Bank                                                     | 2025.12.01. | 5,47 %  |
| HUF Betét                       | Betét                                     | Erste Bank Hun                                               | 2025.11.04. | 4,51 %  |
| Magyar Államkötvény 2027/A      | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                                  | 2027.10.27. | 2,65 %  |
| Franklin FTSE India UCITS ETF   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Franklin FTSE India UCITS ETF                                |             | 2,65 %  |
| SPDR Gold Shares ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR Gold Shares ETF                                         |             | 1,91 %  |

## 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 információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu