

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat - például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció - azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan allokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja a súlyukat, azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diversifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, kitékintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet. Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiacok októberben továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó ideai kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítására 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 szülő enyhítése – pozitív meglepetésként hatott, erősítve a dollárt és a növekedési kilátásokat. Ugyanakkor a kormányzati leállítás 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.

A portfólió pozitív októberi teljesítményéhez az árupiaci termékek közül az arany pozíciónk járult hozzá legnagyobb mértékben, a részvényeink közül az OTP és a kanadai székhelyű, világ legnagyobb uránkitermelőjének számító Cameco teljesítettek legjobban. A portfólióban a Voestalpine osztrák, globális acél- és technológiai vállalatban és LPP lengyel multinacionális divatcégben (többek közt Mohito, Sinsay, Reserved márkák tulajdonosa) tartott pozíciókon profitot realizáltunk, míg a spanyol részvények súlyát növeltük. Az árupiaci kitettséget növeltük, de olaj short kontraktust nyitottunk a kockázat csökkentésére. Az arany long pozíciókat jó ütemben sikerült lezárni, majd a 4000-es árfolyam alatt újra elkezdünk longokat építeni.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Erste Bank Hungary Zrt.                      |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% WIBOR o/n + 1,7%                        |
| ISIN kód:                          | HU0000714290                                 |
| Indulás:                           | 2015.01.21                                   |
| Devizanem:                         | PLN                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 20 735 334 675 HUF                           |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 14 164 PLN                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,822425 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 38,92 %         |
| Államkötvények                                 | 17,15 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 10,75 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 10,45 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 9,94 %          |
| Magyar részvények                              | 6,19 %          |
| Számlapénz                                     | 5,50 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,91 %          |
| Követelés                                      | 0,65 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,44 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 71,09 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 107,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

## 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        | 8,30 %    | 5,84 %    |
| indulástól | 5,73 %    | 1,85 %    |
| 1 hónap    | 1,69 %    | 0,52 %    |
| 3 hónap    | 2,56 %    | 1,61 %    |
| 2024       | 4,60 %    | 6,75 %    |
| 2023       | 52,28 %   | 2,42 %    |
| 2022       | 7,41 %    | 1,91 %    |
| 2021       | 9,77 %    | -0,60 %   |
| 2020       | 2,39 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 10,45 %   | 0,23 %    |
| 2018       | -6,42 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 0,48 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 7,08 %    | 1,22 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.01.21 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,29 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,16 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 26,71 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 21,07 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,72 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,79 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                           | Lejárat            |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF                         | 17,56 %            |
| US T-BILL 12/11/25                             | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                                     | 2025.12.11. 9,23 % |
| MNB251106                                      | zéró kuponos                              | Magyar Nemzeti Bank Zrt.                                      | 2025.11.06. 9,15 % |
| FRTR 2,5% 09/24/26                             | kamatozó                                  | Francia Állam                                                 | 2026.09.24. 7,54 % |
| TII 0 1/8 01/15/30                             | kamatozó                                  | Amerikai Egyesült Államok                                     | 2030.01.15. 6,41 % |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF                              | 3,67 %             |
| COPPER FUTURE Dec25 Vétel                      | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                                | 2025.12.29. 2,88 % |
| Magyar Telekom Nyrt. részv.                    | részvény                                  | Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság | 2,42 %             |
| OTP Bank törzsrészvény                         | részvény                                  | OTP Bank Nyrt.                                                | 2,32 %             |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF                  | 2,04 %             |

### 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 információk célokhoz 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