

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytőzsdék, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédelem Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben 0,6%-ot emelkedett az Alap árfolyama. Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámkor inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázattalállásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Eközben orosz drónok rendszeressé váló berepülése a NATO légtérébe növelte az orosz-ukrán háború eskalációs kockázatát. Némi pozitívumot az amerikai autógyártás csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és egyelőre a piac sem számít további lazításra. Az abszolút hozamú alapjaink teljesítményét így a részvénybefektetéseink, illetve a rövid kötvénykittettségeink javították a legnagyobb mértékben. A júliusban elindított, szisztematikus, volatilitás kontrollált ETF portfóliórész szintén pozitívan járult hozzá az Alap teljesítményéhez.

## 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:                          | HU0000708169                                 |
| Indulás:                           | 2009.09.15                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 5 910 176 951 HUF                            |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 5 781 478 212 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,091153 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 89,44 %         |
| Államkötvények                                 | 5,01 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 4,61 %          |
| Számlapénz                                     | 1,09 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,23 %         |
| Követelés                                      | 0,10 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

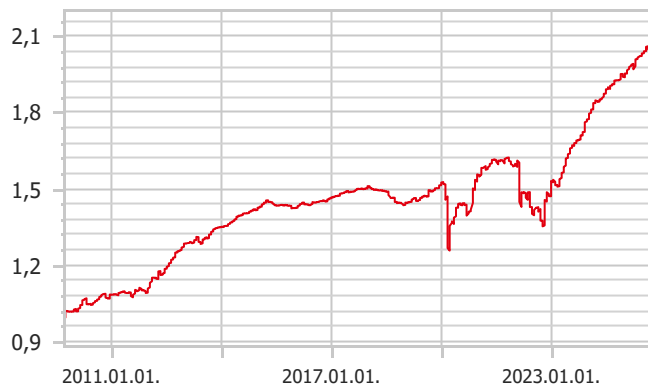
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 7,85 %    |           |
| indulástól | 4,68 %    | 0,00 %    |
| 1 hónap    | 1,55 %    |           |
| 3 hónap    | 2,24 %    |           |
| 2024       | 8,88 %    |           |
| 2023       | 21,73 %   |           |
| 2022       | -7,85 %   | 0,00 %    |
| 2021       | 2,78 %    | 0,00 %    |
| 2020       | 2,03 %    | 0,00 %    |
| 2019       | 5,77 %    | 0,00 %    |
| 2018       | -4,64 %   | 0,00 %    |
| 2017       | 2,64 %    | 0,00 %    |
| 2016       | 2,76 %    | 0,00 %    |
| 2015       | 0,49 %    | 0,00 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2009.09.15 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,41 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,51 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,56 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,13 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,13 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                        | Típus                                     | Partner / kibocsátó                              | Lejárat            |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 24,02 %            |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 23,92 %            |
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap    | 22,74 %            |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE                        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core DAX UCITS ETF DE                    | 7,56 %             |
| Magyar Államkötvény 2027/A                           | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                      | 2027.10.27. 5,01 % |
| Invesco QQQ Trust Series 1 ETF                       | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco QQQ Trust Series 1 ETF                   | 4,64 %             |
| VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Active Beta Flexible Allocation Fund         | 3,38 %             |
| SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil                   | 3,12 %             |
| D260819                                              | zéró kuponos                              | Államadósság Kezelő Központ                      | 2026.08.19. 2,96 % |
| D260218                                              | zéró kuponos                              | Államadósság Kezelő Központ                      | 2026.02.18. 1,66 % |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### SEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                                     | Súly (%) | Az alap neve                                     | Súly (%) |
|--------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------|----------|
| VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 25,4%    | VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 24,2%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 25,3%    | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap        | 24,1%    |

### OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

|                                                        |       |                                                        |       |
|--------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------|-------|
| VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap          | 24,2% | VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap          | 22,9% |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE                          | 7,6%  | iShares Core DAX UCITS ETF DE                          | 7,6%  |
| Invesco QQQ Trust Series 1 ETF                         | 7,5%  | Magyar Államkötvény 2027/A                             | 5,1%  |
| D260429                                                | 3,6%  | Invesco QQQ Trust Series 1 ETF                         | 4,7%  |
| D260819                                                | 3,0%  | VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap   | 3,4%  |
| VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap   | 1,7%  | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF                    | 3,1%  |
| D260218                                                | 1,7%  | D260819                                                | 3,0%  |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 0,0%  | D260218                                                | 1,7%  |
|                                                        |       | Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF         | 0,2%  |
|                                                        |       | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 0,0%  |

Jogi nyilatkozat

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%-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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu