

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett "teljes hozamú" alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az Alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

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 vámos 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. Némi pozitívumot az amerikai autótámogatás csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek.

Az Alap árfolyama szeptemberben csökkent. A régiós részvénykitettségek (pl. Dél-Afrika) jól teljesítettek, egyedi részvényeink közül néhány (pl. Wizzair) negatívan járult hozzá az Alap teljesítményéhez, amin az argentin kötvények rossz hónapja sem segített. A hónap során a részvények súlyát több egyedi vétellel is tovább emeltük, míg a kötvények súlya ezzel párhuzamosan csökkent, különösen a banki kötvényekből értékesítettünk. Az alacsony súlyú argentin kitettségünket az eladási hullámban valamelyest emeltük.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% US SOFR Compounded Index + 1,7%         |
| ISIN kód:                          | HU0000716022                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                   |
| Devizanem:                         | USD                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 12 591 033 831 HUF                           |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 475 841 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,055937 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 34,44 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 30,62 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,16 %         |
| Magyar részvények                    | 8,26 %          |
| Nemzetközi részvények                | 6,77 %          |
| Kincstárjegyek                       | 0,05 %          |
| Számlapénz                           | 3,12 %          |
| Kötelezettség                        | -2,18 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,50 %          |
| Követelés                            | 0,26 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 103,08 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 112,12 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

## KOCKÁZATI SZINT

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

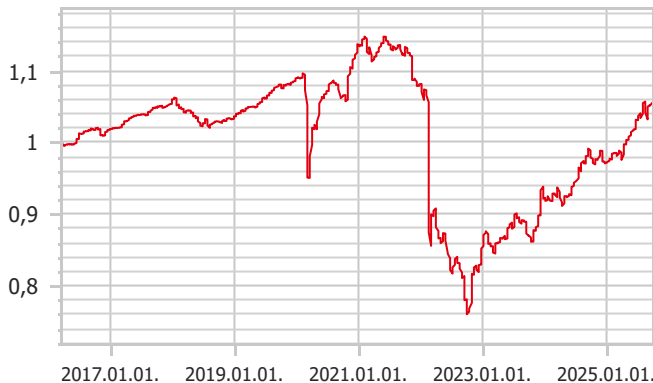
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 8,83 %    | 4,66 %    |
| indulástól | 0,57 %    | 1,29 %    |
| 1 hónap    | 1,39 %    | 0,53 %    |
| 3 hónap    | 2,66 %    | 1,55 %    |
| 2024       | 3,78 %    | 3,58 %    |
| 2023       | 13,24 %   | 1,61 %    |
| 2022       | -23,17 %  | 0,90 %    |
| 2021       | -4,83 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 4,03 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 5,19 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,00 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,52 %    | 0,20 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.17 - 2025.09.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 5,18 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,22 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 6,47 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 9,48 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 3,45 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 4,59 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó                                              | Lejárat     |        |
|---------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------|-------------|--------|
| POLGB 2034/10/25/34 5%          | kamatozó  | Lengyel Állam                                                    | 2034.10.25. | 8,91 % |
| US 5YR NOTE (CBT) Dec25 Vétel   | derivatív | Raiffeisen Hun                                                   | 2025.12.31. | 5,77 % |
| 2035A                           | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ                                      | 2035.10.24. | 5,15 % |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR     | kamatozó  | MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság                | 2027.11.18. | 4,50 % |
| USD/JPY 25.10.20 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun                                                     | 2025.10.20. | 4,49 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel   | derivatív | Raiffeisen Hun                                                   | 2025.12.19. | 4,46 % |
| MOL 2027/10/08 1,5%             | kamatozó  | MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság | 2027.10.08. | 4,45 % |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.     | részvény  | ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság        |             | 3,86 % |
| POLGB 2033/10/25 6%             | kamatozó  | Lengyel Állam                                                    | 2033.10.25. | 3,86 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31           | kamatozó  | Brazil Állam                                                     | 2031.03.18. | 2,79 % |

### 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 foglalt 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu