VIG PANORÁMA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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 diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése 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

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.

Az Alap árfolyama esett októberben. A legjobban teljesítő pozíciók az olajár emelkedés nyomán az energiaszektorból kerültek ki, ezen kívül néhány részvényünk árfolyama emelkedett csak (American Tower, Mtelekom). Az Alap univerzumának jó részét képező ipari szektor vállalatai viszont szenvedtek és az árupiaci pozíciók egy része is inkább oldalazott/esett. A kötvénypozíciók jobban teljesítettek, de nem tudták kompenzálni a részvénypiaci rotáció eredményeként adódó gyengébb teljesítményt. Az Alapban a hónap vége felé jelentős kockázatcsökkentést hajtottunk végre, mind a részvény- mind az árupiaci pozíciók mértékét idei mélypontra csökkentve.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714308
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	67 953 875 518 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	95 910 883 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,682376 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	28,90 %
Kollektív értékpapírok	18,37 %
Államkötvények	15,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,73 %
Nemzetközi részvények	8,05 %
Magyar részvények	2,70 %
Számlapénz	10,78 %
Követelés	6,25 %
Kötelezettség	-0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,08 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	68,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,33 %

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

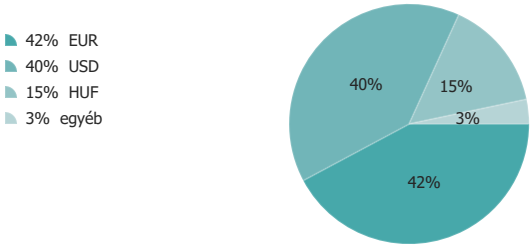
VIG PANORÁMA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

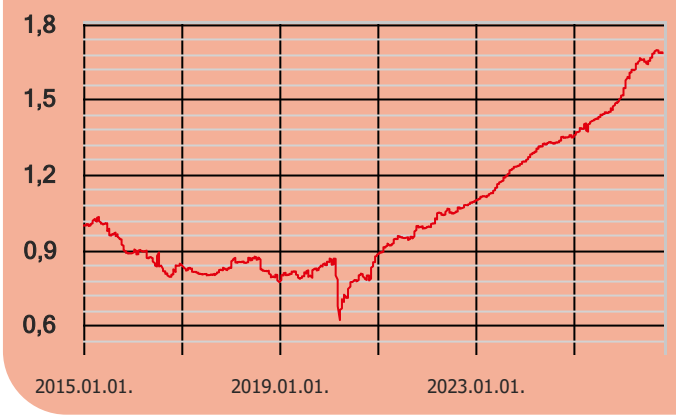
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	10,83 %	6,32 %
indulástól	4,46 %	3,11 %
1 hónap	-0,28 %	0,55 %
3 hónap	0,85 %	1,66 %
2025	12,31 %	7,73 %
2024	7,60 %	7,29 %
2023	14,22 %	9,39 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG PANORÁMA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	3,50 %
WAM (átlagos lejárat)	0,92 év
WAL (átlagos élettartam)	1,06 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
US T-BILL 05/13/27	9,69 %
MNB261105	9,12 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	7,93 %
BOTS 0 04/14/27	7,63 %
BTF 0 05/20/27	5,95 %
TII 2 1/8 01/15/35	3,24 %
US T-BILL 06/10/27	3,02 %
BTPS 4 10/30/31	2,71 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	2,64 %
DBR 0 1/4 08/15/28	2,57 %

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