

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztus részvénypiaci korrekcióval kezdődött a fejlett gazdaságokban, köztük az Amerikai Egyesült Államokban is. A visszaeséshez hozzájárult egyrészt a gazdaság lassulásának valószínűsége a gazdaság növekedésével szemben. Másrészt a japán jegybank kamatemelése a gyengülő genre adott válaszként negatívan érintette azon befektetőket, akik az olcsó japán jen hitelből finanszíroztak tőkeáttételes részvénypozíciókat. Ez Japánban részvénypiaci zuhanást okozott, amely az Amerikai Egyesült Államokba is átgyűrűzött. Jerome Powell amerikai jegybankelnök jelezte, hogy a jegybank megkezdheti szeptembertől a kamatsökkentést, de nem látnak indokoltnak egy drasztikus vágást. Ez a bizonytalanság növelte a piaci volatilitást, és sok befektető menekült kötvényekbe, amelyek hozamai így csökkentek. Hónap végén az Nvidia tette közzé a második negyedéves eredményeit, amelyek meghaladták a befektetői várakozásokat, azonban a cég kevésbé optimista előrejelzései csalódást okoztak. A mesterséges intelligencia hullám vezérhajójának tartott Nvidiát azért is figyelik sokan, mivel sok technológiai vállalat teljesítményére lehet hatással a hónap végi jelentése. Magyarországon az MNB kamatpolitikája fordulóponthoz ért, a másfél éve tartó kamatsökkentési ciklus látszódnak befejeződni, ugyanis a jegybank 6,75%-on hagyta az alapkamatot augusztusi kamatdöntő ülésén. Ez összhangban áll a csökkenő inflációs nyomással, de nem tarjuk kizártnak a további kamatvágást gyenge gazdasági teljesítmény esetén. Fontos szempont a forint árfolyama is, amely jelentős volatilitást mutatott az elmúlt időszakban, így véleményünk szerint burkoltan ennek mérséklése is szerepet játszhatott a döntésben.

A hónap pozitív eredménnyel zárult a japán jegybank kamatemelése által elindított tőkepiaci turbulencia ellenére. Az eladási hullámban kissé növeltük a régiós részvényekben lévő pozíciót Raiffeisen vételekkel. Az amerikai gazdaság további lassulására utaló adatok után alacsonyabb hozamok alakultak ki a magyar kötvényekben is, amelyet 6,10% alatti hozamoknál a magyar 10 éves állampapírjaink szinte teljes leépítésére használtunk ki. Általánosságban még mindig konstruktívak vagyunk a hosszú kötvények irányába a jelenlegi globális lassulásban várt kamatsökkentések és a jelenlegi deflációs folyamatok miatt, ezért a magyar forintos kötvények helyett hosszú román devizás kötvényeket vásároltunk. A dollár gyengülését és a forint relatív erejét látva USD/HUF pozíció nyitását határoztuk el az Alapban, mivel középtávon gyengébb forintra, erősebb dollár árfolyamra számítunk. Az amerikai részvényindexek az augusztus eleji 10%-os csökkenés után gyorsan visszapattantak a korábbi csúcok közelébe, de úgy véljük, hogy a részvénypiaci árazás magas, a pozícionáltság ismét feszítetté vált, ezért a vállalati eredményekben gyengülésre számítunk, és az S&P500 index esésre számító befektetéseket kezdtünk az Alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 7% |
| ISIN kód: | HU0000712286 |
| Indulás: | 2013.07.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 48 896 778 241 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 3 250 132 970 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,944870 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 50,13 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 23,03 % |
| Magyar részvények | 11,77 % |
| Kollektív értékpapírok | 6,86 % |
| Nemzetközi részvények | 3,63 % |
| Követelés | 9,24 % |
| Kötelezettség | -9,02 % |
| Számlapénz | 3,96 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,39 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 57,67 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 102,99 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam) | |
| 2024C (Államadósság Kezelő Központ) | |

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

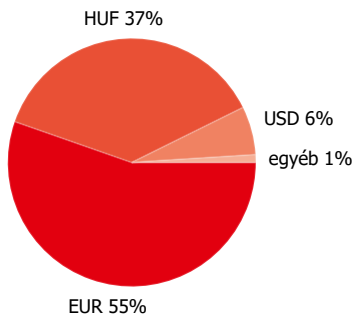
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

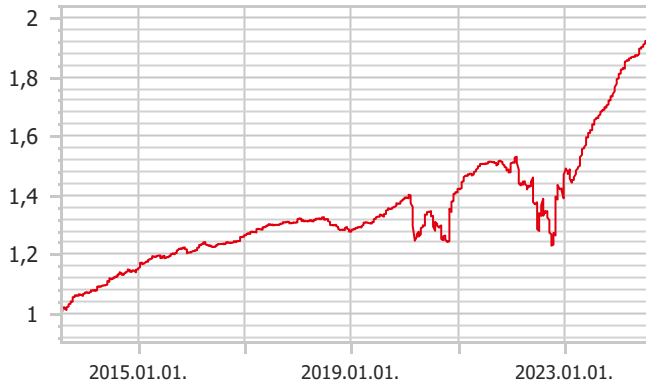
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 9,24 % | 4,80 % |
| indulástól | 6,16 % | 2,36 % |
| 1 hónap | 0,56 % | 0,58 % |
| 3 hónap | 3,41 % | 1,76 % |
| 2023 | 27,34 % | 9,93 % |
| 2022 | -5,19 % | 3,04 % |
| 2021 | 4,62 % | -0,60 % |
| 2020 | 1,78 % | 0,41 % |
| 2019 | 8,48 % | 0,23 % |
| 2018 | -2,38 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,70 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,71 % | 1,22 % |
| 2015 | 4,90 % | 1,50 % |
| 2014 | 7,56 % | 3,31 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,39 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,27 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 10,83 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 10,11 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,05 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,09 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|-------------|---------|
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% | kamatozó | Román Állam | 2033.09.18. | 20,19 % |
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 15,40 % |
| MNB240905 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.09.05. | 7,76 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,55 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 5,52 % |
| USD/HUF 24.12.03 Forward Vétel | derivatív | ING Bank Hun | 2024.12.03. | 5,07 % |
| OTP Bank törzsrészevény | részevény | OTP Bank Nyrt. | | 4,98 % |
| ROMANI EUR 2042/04/13 2,875% | kamatozó | Román Állam | 2042.04.13. | 3,25 % |
| USD/HUF 24.12.03 Forward Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.12.03. | 2,90 % |
| TVLRO 8 7/8 04/27/27 | kamatozó | Banca Transilvania SA | 2027.04.27. | 2,89 % |

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 eszközrajtját, 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu