

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatlábkkockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyamkockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyamalul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztus részvénypiaci korrekcióval kezdődött a fejlett gazdaságokban. A visszaeséshez hozzájárult egyrészt a „hard landing” forgatókönyv valószínűségének növekedése, másrészt a japán jegybank kamatemelése a gyengülő jenre adott válaszként negatívan érintette azon befektetőket, akik az olcsó japán jen hitelből finanszíroztak tőkeáttételes részvénypozíciókat. Jerome Powell amerikai jegybankelnök jelezte, hogy a jegybank megkezdheti szeptembertől a kamatcsökkentést, de nem látnak indokoltnak egy drasztikus vágást. Ez a bizonytalanság növelte a piaci volatilitást, és sok befektető menekült kötvényekbe, amelyek hozamai így csökkentek. A 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 kamatcsökkentési ciklus egyelőre szünetel, ugyanis a jegybank 6,75%-on hagyta az alapkamatot augusztusi kamatdöntő ülésén.

Augusztus során jelentős volatilitás uralkodott a piacokon, ami több lehetőséget teremtett, így nagyon aktív volt az Alap a kockázatos eszközök tekintetében. A hónap elején a német részvényindexben (DAX) shortot nyitottunk, amivel augusztus 5-én, a pánik idején jelentős profittal zártunk. Pár nappal később a lengyel részvényindexben WIG20 longot vettünk, amin a hónap közepe fele szép profitot realizáltunk. A mindenkori csúcsokhoz közeledve zártuk a még a július során nyitott arany longunkat is, szintén profitrealizálással. A hónap közepén a jelentős visszapatannást követően megpróbáltunk egy amerikai S&P 500 shorttal is, ezt azonban hamar zártuk, mivel a piac tovább ralizott, aktiválódott a szűkre húzott stop loss szintünk. Ezt követően szintén amerikai, NASDAQ 100 longot nyitottunk, amit sikerült az augusztusi lokális csúcs környékén zárni, így 2%-ot meghaladó nyereség ütötte az Alap zsebébe. A hónap során igen jól sikerültek az Alap kockázatos eszköz pozíciói, így abszolút értékben jól teljesített az Alap, ugyanakkor relatív viszonylatban ez arra bizonyult elégnek, hogy a kötvénykittetés benchmarkkal szembeni lemaradót teljesítményét ellensúlyozni tudja. Bár a hónap során óvatosra váltott az MNB és nem vágott az alapkamatot, ennek ellenére a DKJ hozamok – főleg technikai okok miatti – mélyrepülése folytatódott, közel 100 bázisponttal az alapkamat alá csökkentek, ami nem volt kedvező az Alap számára.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000731385
Indulás:	2023.01.02
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 101 566 645 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	6 499 071 424 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218902 HUF

## FORGALMAZÓK

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	60,89 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,89 %
Betét	24,16 %
Számlapénz	1,10 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	9,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,39 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025B (Államadósság Kezelő Központ)

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

## KOCKÁZATI SZINT

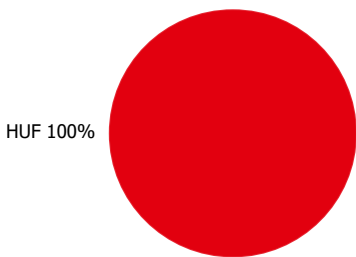
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

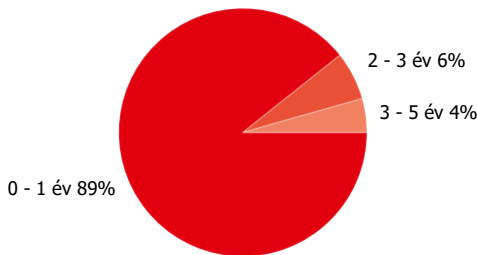
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,41 %	5,61 %
indulástól	12,66 %	12,78 %
1 hónap	0,64 %	0,71 %
3 hónap	2,32 %	2,47 %

### Devizánkénti megoszlás

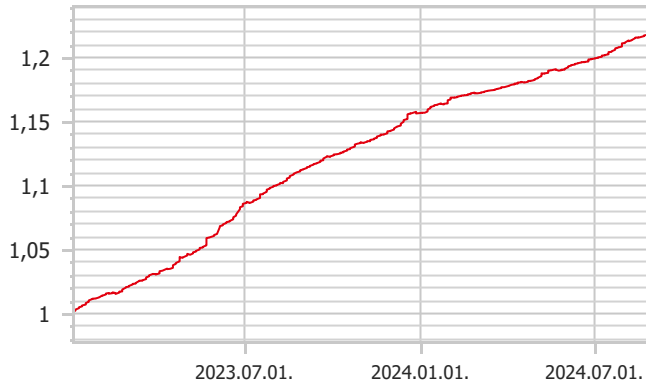


### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2024.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,81 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,96 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,51 év
WAL (átlagos élettartam)	0,53 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2025/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.24.	26,62 %
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.24.	26,30 %
HUF Betét	Betét	Raiffeisen Hun	2024.09.05.	19,23 %
MNB240905	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.09.05.	9,50 %
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2024.09.05.	4,95 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	4,75 %
MAEXIM 10 11/27/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.11.27.	3,80 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	3,27 %
MAEXIM 11 10/02/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.10.02.	0,61 %

### 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 információs célokat 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu