

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 alokálja 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 kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja 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.

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 részvénytípusokat. Ez Japánban részvénypiaci zuhanást okozott, amely az Amerikai Egyesült Államokba is átgűrűzött. 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 látszódnik 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.

Az Alapban az augusztusi korrekció után kissé növeltük a részvénytársúlyt, elsősorban egyedi részvényekre koncentrálna. A nyersanyagtársúlyt továbbra is alacsonyan tartjuk, sem a fundamentális, sem a technikai tényezők nem indokolják nagyobb kockázat tartását. A nemesfémeket szeretjük, de az aranyat egyelőre nem vesszük a csúcok közelében, hanem ezüst vétellel és arany eladással vettünk fel pozíciót.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 7%
ISIN kód:	HU0000714316
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	19 717 584 147 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	6 559 897 310 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,306670 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	29,47 %
Államkötvények	16,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,20 %
Kollektív értékpapírok	9,12 %
Nemzetközi részvények	3,54 %
Magyar részvények	2,50 %
Betét	17,69 %
Számlapénz	10,84 %
Kötelezettség	-0,90 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,29 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	39,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,74 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTF 0 01/02/25 (Francia Állam)

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	6,23 %	4,80 %
indulástól	2,82 %	2,14 %
1 hónap	0,06 %	0,58 %
3 hónap	0,63 %	1,76 %
2023	14,34 %	9,39 %
2022	10,89 %	3,55 %
2021	12,31 %	-0,60 %
2020	3,55 %	0,41 %
2019	10,30 %	0,23 %
2018	-6,60 %	0,31 %
2017	0,50 %	0,20 %
2016	-8,96 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2017.11.03 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,02 %
WAM (átlagos lejárát)	0,53 év
WAL (átlagos élettartam)	0,53 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2024.09.06.	17,75 %
BTF 0 01/02/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.01.02.	10,24 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,97 %
MNB240905	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.09.05.	9,53 %
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.24.	8,97 %
US 10yr Ultra Fut Dec24 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.19.	7,60 %
TII 0 1/8 01/15/30	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2030.01.15.	6,69 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec24 Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.12.27.	4,54 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF		3,29 %
D241030	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.30.	3,14 %

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 eszközfajta, 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