

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 célorozságot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szezonálisan gyengének tartott szeptemberben az amerikai részvénytőzsdék csúcs közeli szintről indultak, de a hónap közepén jelentős korrekció történt. A soft-landing narratíva a hónap elején még tartotta magát, mivel az inflációs adatok alacsonyok voltak. A befektetők a szokásosnál nagyobb figyelemmel várták a FED kamatdöntését, és hónap elején még a soft-landinggel egybevágó 25 bázispontos csökkentés volt a valószínűbb. Ezt támogatták olyan pozitív makroadatok, mint az alacsony infláció és GDP növekedés előrejelzés. A munkaerőpiaci adatok azonban aggasztó jelet mutattak, a foglalkoztatás növekedése lassult, mindezek hatására végül a FED 50 bázispontos kamatvágást hajtott végre. A magasabb vágásra a részvénytőzsde pozitívan reagált. A döntés hozzájárult a dollár átmeneti gyengüléséhez, valamint a rövid hozamok csökkenéséhez. Magyarországon az infláció fokozatos mérséklődése pozitívumot jelentett, de a magyar export mérséklődése, különösen az autópipari termékek terén, tovább súlyosbította a gazdasági kilátásokat. A forint árfolyama ingadozott, elsősorban a nemzetközi kamatdöntések körüli bizonytalanságok miatt. Az általános hangulatot a nemzetközi gazdasági lassulás és az európai recessziós félelmek erősen befolyásolták. Az energiaárak enyhülése kedvezett a magyar gazdaságnak, de az ipari termelés és a belső fogyasztás továbbra is nyomás alatt maradt, ami korlátozta a piacok növekedési potenciálját. A MNB újabb 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 6,50%-on áll.

A soft landing forgatókönyv valószínűsége a Fed 50 bázispontos kamatcsökkentése és a kínai stimulus bejelentése nyomán emelkedett, így időszerűnek láttuk az Alapban eddig alacsonyan tartott árupiaci eszközök súlyát emelni: ez az eszközosztály elég magas valószínűséggel árazott recessziót. A passzív eszközök vásárlása mellett szőjabab és olaj longokat nyitottunk. Emellett a részvénytőzsdét is emeltük, elsősorban a béta típusú kitettségek súlyát növelve. Devizaoldalon az Alap továbbra is tart forint short 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 3,5% |
| ISIN kód: | HU0000714282 |
| Indulás: | 2014.12.18 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 20 026 384 830 HUF |
| U sorozat nettó eszközértéke: | 2 995 177 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,066608 USD |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 28,56 % |
| Kollektív értékpapírok | 19,03 % |
| Államkötvények | 18,60 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,07 % |
| Nemzetközi részvények | 4,53 % |
| Magyar részvények | 2,51 % |
| Betét | 9,96 % |
| Számlapénz | 8,68 % |
| Kötelezettség | -5,16 % |
| Követelés | 2,03 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,19 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 61,22 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 121,03 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

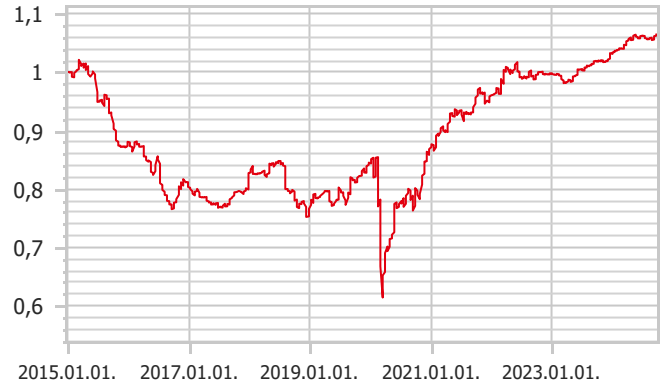
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,25 % | 2,67 % |
| indulástól | 0,66 % | 0,75 % |
| 1 hónap | 0,71 % | 0,30 % |
| 3 hónap | 0,43 % | 0,90 % |
| 2023 | 3,48 % | 0,00 % |
| 2022 | 4,13 % | 1,41 % |
| 2021 | 10,41 % | -0,60 % |
| 2020 | 3,24 % | 0,41 % |
| 2019 | 11,03 % | 0,23 % |
| 2018 | -5,56 % | 0,31 % |
| 2017 | 0,14 % | 0,20 % |
| 2016 | -7,92 % | 1,22 % |
| 2015 | -12,99 % | 1,50 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.12.18 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,87 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,23 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 3,50 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,78 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,50 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,50 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Hozam (%) |
|---------------------------------------|---|---------------------------------------|-------------|-----------|
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 11,42 % |
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 10,24 % |
| HUF Betét | Betét | OTP Bank | 2024.10.04. | 9,99 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 9,87 % |
| MNB241003 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.10.03. | 9,38 % |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | | 8,36 % |
| US 10yr Ultra Fut Dec24 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.12.19. | 7,55 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 6,68 % |
| USD/BRL 24.10.24 Forward Eladás | derivatív | OTP Bank | 2024.10.24. | 5,05 % |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec24 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.12.27. | 4,71 % |

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%-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 célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu