

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőzsdék között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsdéi kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futares pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A globális növekedés trend alatt nő idén, ugyanakkor, ha figyelembe vesszük az eddigi jelentős ellenszét (reálbér-sokk, monetáris szigorítás) egész jól tartotta magát a gazdasági aktivitás. A várakozásokhoz képest ellenállóbb globális növekedési kép mögött ugyanakkor egy látványos divergencia figyelhető meg az erős szolgáltató szektor és a gyenge feldolgozóipar között. Ennek eredményeképpen, a feldolgozóiparra jobban alapozó gazdaságok, mint Kína és Németország látványosan szenvednek, míg a szolgáltatóipar által dominált Amerikai Egyesült Államok felülteljesít. Eközben továbbra is deflációs környezet jellemzi a világgazdaságot, a termékek árai jelentős mértékben estek, a szolgáltatások inflációja viszont sok gazdaságban továbbra is magas szinten ragadt.

Az Alapban a feltörekvő piaci durantiót a román pozíció lefelezésével tovább csökkentettük. A fejlett piaci kötvénykitettséget tovább emeltük, ötéves amerikai futarest vettünk, próbáljuk a hirtelen hozamemelkedéseket kihasználni a fejlett piaci duration további növelésére. A részvényallokációban a kínai súlyt csökkentettük a hónap vége felé, míg korábban fejlett piaci pozíciók nyitásával emeltük a részvénytőzsdéi súlyt 20% fölé. A forint gyengülését vételekre használjuk, 385 felett kisebb pozíciókkal EUR/HUF shortokat nyitunk, a hónap során már profitot is tudunk realizálni. A carry még mindig támogató, véleményünk szerint kompenzálja a költségvetési és politikai kockázatokat.

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 4,4% |
| ISIN kód: | HU0000712385 |
| Indulás: | 2013.07.29 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 14 783 201 259 HUF |
| P sorozat nettó eszközértéke: | 456 772 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,060577 PLN |

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

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 | 28,97 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,74 % |
| Kincstárjegyek | 16,81 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,47 % |
| Magyar részvények | 3,41 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 6,33 % |
| Számlapénz | 4,91 % |
| Követelés | 4,34 % |
| Kötelezettség | -0,98 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 90,28 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 124,60 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

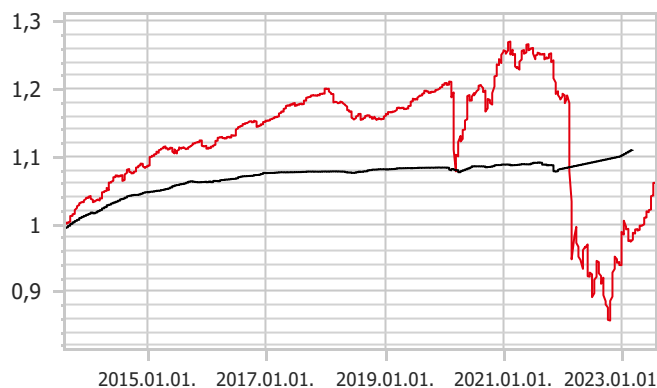
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,59 % | 1,21 % |
| 1 hónap | 3,98 % | 0,37 % |
| 3 hónap | 6,46 % | 1,14 % |
| 2022 | -20,72 % | 1,71 % |
| 2021 | -5,29 % | -0,60 % |
| 2020 | 3,89 % | 0,41 % |
| 2019 | 4,12 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,06 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,59 % | 0,20 % |
| 2016 | 3,27 % | 1,22 % |
| 2015 | 2,82 % | 1,50 % |
| 2014 | 4,39 % | 3,31 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.29 - 2023.07.31



— VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap P sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,74 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 20,63 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 23,00 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,51 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,85 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---|-----------|--|-------------|--------|
| MSCI EmgMkt Sep23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.09.15. | 9,96 % |
| EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás | derivatív | Erste Bank Hun | 2023.09.05. | 7,82 % |
| US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.09.29. | 6,05 % |
| USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás | derivatív | Unicredit Hun | 2024.01.22. | 5,20 % |
| BSTDBK 2.52 10/19/23 | kamatozó | BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK | 2023.10.19. | 4,36 % |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 4,12 % |
| LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.09.27. | 4,08 % |
| OTP alárendelt kötvény PERP FRN | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2049.11.07. | 3,93 % |
| Magyar Államkötvény 2034/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2034.06.22. | 3,92 % |
| 2026H | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2026.10.21. | 3,85 % |

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 foglalt információk 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu