

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 futures 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 duratíont a román pozíció lefelezésével tovább csökkentettük. A fejlett piaci kötvénykitettséget tovább emeltük, ötéves amerikai futurest vettünk, próbáljuk a hirtelen hozamemelkedéseket kihasználni a fejlett piaci duratíon 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 9,5%
ISIN kód:	HU0000712278
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 783 201 259 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 622 183 060 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,187140 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., 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	28,97 %
Vállalati és hitelintézetek 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
---	---	---	---	---	---	---

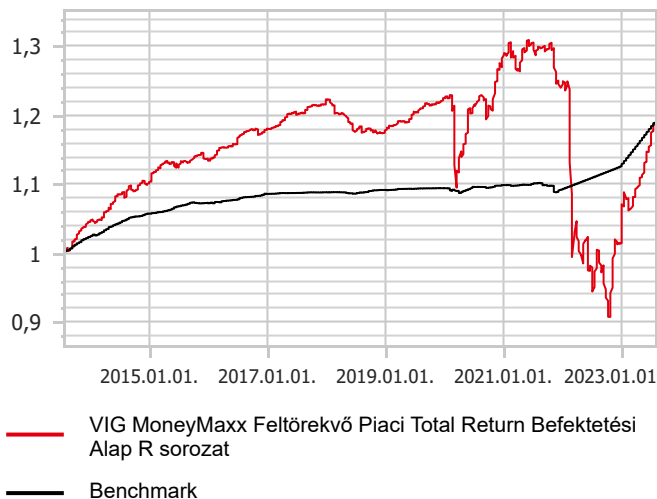
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,72 %	1,74 %
1 hónap	2,85 %	0,81 %
3 hónap	7,35 %	2,48 %
2022	-18,26 %	3,04 %
2021	-3,32 %	-0,60 %
2020	4,93 %	0,41 %
2019	4,02 %	0,23 %
2018	-3,30 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	3,70 %	1,22 %
2015	3,25 %	1,50 %
2014	5,32 %	3,31 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2023.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,38 %
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