

BEFECTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az eurózónában az infláció a múlt hónapban nem változott, 5,3% volt, miközben a maginfláció 0,2 százalékponttal 5,3%-ra lassult éves szinten. Ez megnehezíti az EKB közelgő döntésének előrejelzését. Az Egyesült Államokban a nyitott munkahelyek száma (JOLTS) alacsonyabb lett a vártnál, a PCE maginfláció havi szinten 0,2%-on stabilizálódott, és a személyes kiadások tovább növekedtek. Kínában az augusztusi BMI-k a gazdasági aktivitás széleskörű gyengeségét jelezték, a feldolgozóiparban pedig a stabilizáció korai jelei mutatkoztak. A vártnál gyengébb amerikai munkaerő-piaci adatok támogatón hatottak az amerikai kötvényekre, a 10 éves hozam 4% környékére mérséklődött, és az egyébként erősödő USD némiképp gyengült. A globális részvényárak emelkedése – egy korrekciót követően újra – folytatódott, bár lassú ütemben. Az európai vállalati kötvénypiac vegyes képet mutatott, a nem pénzügyi vállalatok befektetési besorolású senior kötvényfelárai tágultak, míg a banki felárok szinte változatlanok maradtak. Az Alap továbbra is tartja az ukrán kitétséget. Nagy változás nem történt az eszközallokáció terén, de a 10 éves long amerikai államkötvény pozíciót tovább építettük, a jövőre nézve is inkább csökkenteni szeretnénk a magyar kitétséget, míg növelnénk a magországi felé levőt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorklát, éves 9%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 854 359 192 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 262 760 459 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,591501 HUF

FORGALMAZÓK

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	-------------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	36,31 %
Államkötvények	26,13 %
Kollektív értékpapírok	17,11 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,13 %
Jelzáloglevelek	1,14 %
Követelés	15,13 %
Kötelezettség	-14,37 %
Számlapénz	2,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,38 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	123,93 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,45 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

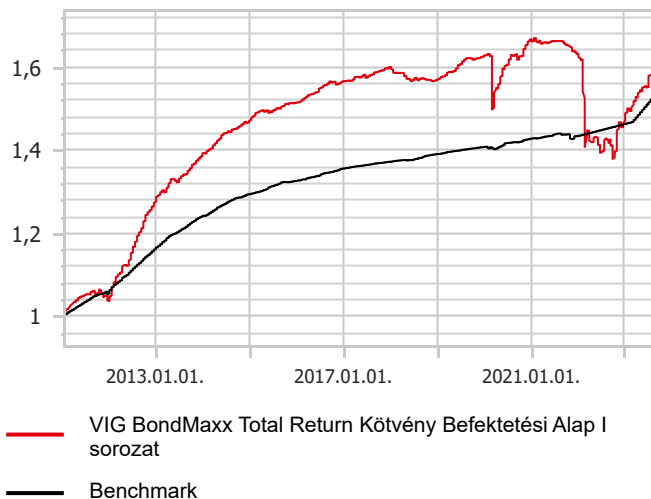
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,75 %	3,43 %
1 hónap	0,33 %	0,77 %
3 hónap	2,78 %	2,29 %
2022	-11,39 %	2,01 %
2021	-1,75 %	0,40 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2023.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,00 %
WAM (átlagos lejárat)	2,34 év
WAL (átlagos élettartam)	2,67 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.29.	12,76 %
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30.	9,65 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		8,77 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	7,39 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	6,56 %
LONG GILT FUTURE Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.27.	5,94 %
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	5,21 %
US LONG BOND(CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	4,76 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,43 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	4,20 %

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 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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu