

## 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 részvénypiacok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci 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

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékon áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Az Alap negatív hozamot ért el augusztusban. A negatív hozam főleg a fejlett piaci kötvényhozamok emelkedésének volt köszönhető. Ezt az emelkedést arra használtuk, hogy tovább emeljük a kötvény kitétséget, és ezzel egyidőben a kamatkockázatot is az Alapban. Főleg amerikai és román 10 éves kötvényeket vásároltunk. Részvényoldalon, az "ex-China" átalakítás miatt, eladtuk az összes kínai részvény és ETF pozíciót, de minimális kínai határidős pozíciók még vannak. Részvényoldalon még mindig alulsúlyos az Alap, mivel kevesebb, mint 20% a súly jelenleg. Deviza oldalon 390-es szint körül 5% forintot vásároltunk az euróval szemben.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkoriglát, éves 4,4%                |
| ISIN kód:                          | HU0000712385                                 |
| Indulás:                           | 2013.07.29                                   |
| Devizanem:                         | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 14 700 175 020 HUF                           |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 439 086 PLN                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,047848 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 31,64 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,78 %         |
| Kincstárjegyek                       | 14,41 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,31 %          |
| Magyar részvények                    | 2,49 %          |
| Nemzetközi részvények                | 1,56 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 7,90 %          |
| Számlapénz                           | 5,68 %          |
| Követelés                            | 0,44 %          |
| Kötelezettség                        | -0,18 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 103,85 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 124,95 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

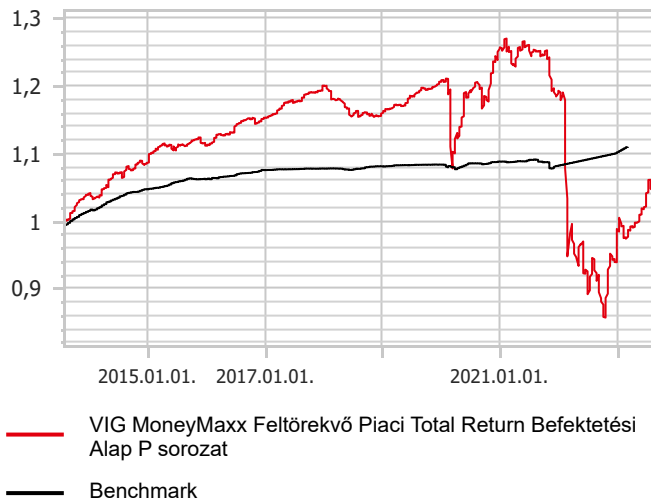
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,46 %    | 1,24 %    |
| 1 hónap    | -1,20 %   | 0,37 %    |
| 3 hónap    | 5,06 %    | 1,12 %    |
| 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 - 2023.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 8,73 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 20,78 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 23,13 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 2,71 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 4,08 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                           | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |         |
|---|-----------|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Vétel           | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.12.29. | 13,72 % |
| EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás         | derivatív | Erste Bank Hun                                     | 2023.09.05. | 7,76 %  |
| MSCI EmgMkt Sep23 Vétel                 | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.15. | 6,98 %  |
| USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás         | derivatív | Unicredit Hun                                      | 2024.01.22. | 5,23 %  |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel           | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.12.19. | 5,01 %  |
| US LONG BOND(CBT) Dec23 Vétel           | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.12.19. | 4,63 %  |
| BSTDBK 2.52 10/19/23                    | kamatozó  | BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK              | 2023.10.19. | 4,45 %  |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatozó  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 4,08 %  |
| Magyar Államkötvény 2034/A              | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2034.06.22. | 4,05 %  |
| LONG GILT FUTURE Dec23 Vétel            | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.12.27. | 4,04 %  |

## 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 döntések 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