

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

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 pozitív hozamot ért el augusztusban. Nyersanyag oldalon, ETF-eken keresztül emeltük a nyersanyag súlyt, de ezenkívül, aranyat is vásároltunk több részletben mikor letörte az 1950-es szintet. Részvényoldalon a Raiffeisen pozíciót eladtuk mikor egy bizonyos szint alá esett a részvény ára, az OTP és OMV pozíciókban pedig profitot realizáltunk. Deviza oldalon EUR/HUF-ot és USD/HUF-ot vettünk a 380-as és 351-es szintek körül, így az alapban 12% forint short pozíció van. A kötvény pozíciók nem változtak augusztusban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 9%
ISIN kód:	HU0000714308
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 011 868 454 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 501 583 464 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,204735 HUF

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	59,93 %
Államkötvények	13,32 %
Kollektív értékpapírok	9,59 %
Nemzetközi részvények	2,28 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,60 %
Magyar részvények	1,07 %
Betét	6,01 %
Számlapénz	4,35 %
Követelés	1,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,07 %
Kötelezettség	-0,41 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	76,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,70 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

RATB 0 01/25/24 (Osztrák 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
---	---	---	---	---	---	---

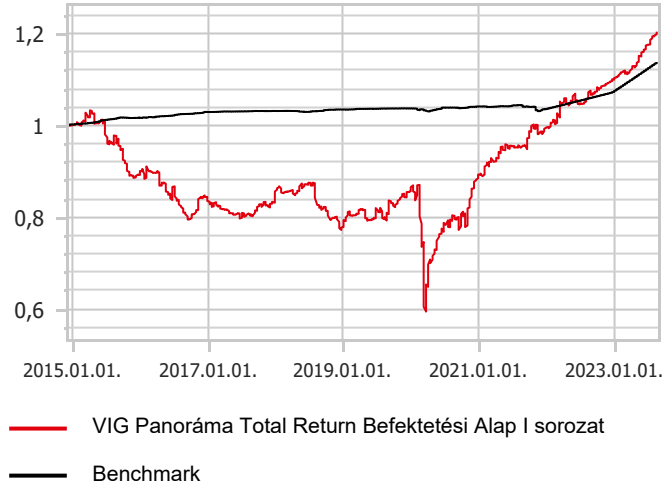
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,15 %	1,49 %
1 hónap	1,17 %	0,77 %
3 hónap	4,75 %	2,29 %
2022	10,76 %	3,55 %
2021	12,14 %	-0,60 %
2020	3,40 %	0,41 %
2019	10,14 %	0,23 %
2018	-6,74 %	0,31 %
2017	0,10 %	0,20 %
2016	-6,39 %	1,22 %
2015	-11,07 %	1,50 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.11.27 - 2023.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	27,58 %
WAM (átlagos lejárat)	0,73 év
WAL (átlagos élettartam)	0,73 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	21,88 %
US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.29.	11,66 %
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30.	9,36 %
TII 0 1/8 01/15/30	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2030.01.15.	7,59 %
D230920	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.09.20.	7,46 %
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	7,27 %
EUR Betét	Betét	OTP Bank	2023.09.08.	6,06 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	5,88 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	5,83 %
D231129	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.29.	4,06 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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