

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában a szeptember végi amerikai jegybank ülés utáni sajtótájékoztatón, a jegybank elnök kifejtette, hogy szerinte az amerikai kamatok hosszabb ideig és magasabban maradnak, mint ahogy azt a piaci résztvevők eddig gondolták, ami azt jelentheti, hogy a makró számok alapján a FED az infláció csökkenése ellenére sem akar gyorsan kamatot vágni. Jerome Powell FED elnök pedig láthatóan nem akar túl korán győzelmet hirdetni az infláció felett. A két évvel ezelőtti balul sikerült "az infláció csak átmeneti" kijelentése után inkább a szigor felé hajlik főként úgy, hogy a gazdasági mutatók még erősek. Powell a soft-landing-ről is beszélt, de ellentétben a piac várakozásaival, nem ez lett a FED alap forgatókönyve. Amerikában újra emelkednek a reál bérek, amely a gazdasági aktivitást élénkíti, és ezek összhatása az inflációs pályát is emelheti a következő hónapokban.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást és hosszú idő után az alapkamat és az irányadó kamatszint újra megint egyezik. Az alapkamat most már csak 13%, ami felveti azt a kérdést, hogy hogyan fog erre reagálni a forint. Ugyan a 13% legmagasabb a régióban, de a politikai kockázat felár miatt nem biztos, hogy a forint stabil tud maradni. Az MNB szerint a következő hónapokban folytatódhat a hazai infláció és maginfláció gyors ütemű csökkenése. A dezinfláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az őszi folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Az alap szeptemberben is pozitív hozamot produkált köszönhetően a gyengülő forintnak, a portfólióban lévő magas likviditási hányadnak és az alacsony kockázatnak. A hónap folyamán 390 felett lezártuk a forint gyengülésére számító pozíciót és kisebb átrendeződést hajtottunk végre a részvény portfólióban is, mivel profitot realizáltunk CEE small-cap részvényekben, és kis mértékben, olcsóvá váló régiós részvényeket vásároltunk az alapba. Az alap a magas likviditását a piaci turbulenciában olcsóvá váló ún. érték eszközök vásárlására kívánja felhasználni a jövőben, a biztonságot szem előtt tartva.

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:	HU0000712286
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 785 834 542 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 348 310 166 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,687627 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
Kincstárjegyek	32,06 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	25,60 %
Államkötvények	17,06 %
Magyar részvények	12,16 %
Kollektív értékpapírok	8,75 %
Nemzetközi részvények	1,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,81 %
Kötelezettség	-1,28 %
Számlapénz	0,83 %
Követelés	0,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	69,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTF 0 04/17/24 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

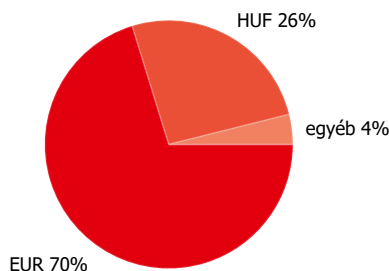
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

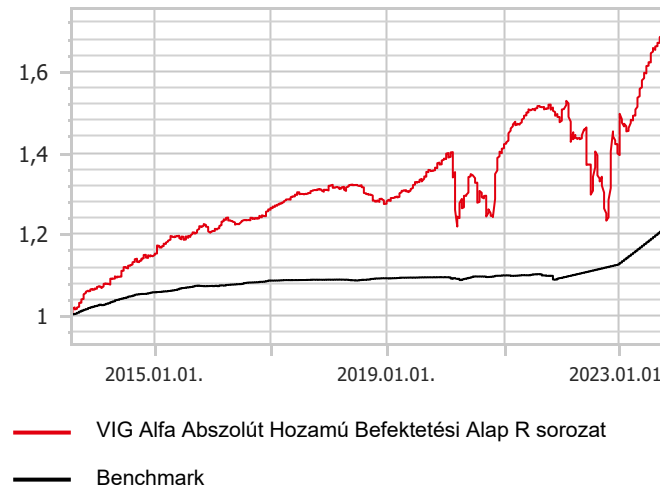
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,26 %	1,87 %
1 hónap	1,68 %	0,76 %
3 hónap	4,65 %	2,40 %
2022	-5,19 %	3,04 %
2021	4,62 %	-0,60 %
2020	1,78 %	0,41 %
2019	8,48 %	0,23 %
2018	-2,38 %	0,31 %
2017	3,70 %	0,20 %
2016	4,71 %	1,22 %
2015	4,90 %	1,50 %
2014	7,56 %	3,31 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2023.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,45 %
WAM (átlagos lejárat)	1,17 év
WAL (átlagos élettartam)	1,66 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	15,18 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	7,24 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztórák Állam	2024.01.25.	7,00 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		6,87 %
Graphisoft Park S.E új	részvény	Graphisoft Park SE		5,77 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	4,65 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.06.16.	4,34 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	BANCA TRANSILVANIA	2027.04.27.	4,12 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	3,52 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	3,45 %

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 foglaltak információs 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu