

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes Aegon befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeiken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytársaságok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

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 defláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az ősz folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Pozitív hozamot ért el az alap szeptemberben, annak ellenére, hogy a globális kötvénypiacok és részvénytársaságok is esést szenvedtek el az elmúlt hónapban. A teljesítményt az alapokban lévő fedezetlen devizapozíciók, illetve a rövid körvény kitétségeink segítették, így mind az Alfa, Maraton és Panoráma alap is hozzáadott a havi teljesítményhez. Egyedül a MoneyMaxx alapban lévő befektetések hatottak negatívan a teljesítményre, miután a feltörekvő piaci eszközök gyengén teljesítettek.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000726450
Indulás:	2021.02.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 134 686 023 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	260 208 523 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,100735 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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
Kollektív értékpapírok	98,44 %
Számlapénz	1,68 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,73 %	0,00 %
1 hónap	0,67 %	
3 hónap	3,53 %	
2022	-6,74 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2023.09.30



— VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja R sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,06 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	25,05 %
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG MoneyMaxx Alap	24,72 %
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	24,65 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,14 %
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,00 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	25,4%	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	25,4%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	25,1%	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	25,1%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	24,8%	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	25,0%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	24,7%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24,5%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu