

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 indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusán változhat. Az Alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági 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 amerikai részvénytársaság júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költés és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot.

A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelentett, amely rövid távon támogatta a részvénytársaságot, hosszabb távon viszont a kötvénypiaci befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. A 10 éves futamidejű amerikai államkötvény hozama emelkedett – a hozamgörbe többi pontjával együtt – , ami az államháztartás szolvenciájával kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi.

Az európai piacok hasonlóan vegyes teljesítményt nyújtottak. A vámtárgyalások kedvező alakulása támogatta a részvényindexeket, ugyanakkor a kötvénypiacokon jelentős eladási hullám bontakozott ki, főként az Európai Központi Bank kamatvágásainak lassulását valószínűsítő várakozások miatt. Az infláció enyhén emelkedett, de továbbra is a 2%-os cél körül mozog. Az EKB kommunikációja visszafogott maradt, De Guindos alelnök ugyanakkor figyelmeztetett az 1,20-as EUR/USD szint veszélyeire, ami némileg megállította az euró erősödését.

Az Alap pozitív hozammal zárta a hónapot. Az Alap teljesítményének nagy részét régiós és egyéb feltörekvő piaci részvények hozták, a fejlett piaci kötvények és az indiai részvények voltak jelentős alulteljesítők. Az Alapban tovább emeltük a részvénytársaság, a kockázat egy részét elkezdjük S&P putokkal fedezni. A dollár további gyengülésére számítva USDJPY shortot nyitottunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000712278
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 185 387 799 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	90 409 500 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,496950 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	38,18 %
Kollektív értékpapírok	23,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,77 %
Magyar részvények	7,15 %
Nemzetközi részvények	5,54 %
Kincstárjegyek	0,05 %
Számlapénz	7,46 %
Kötelezettség	-2,03 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	113,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

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
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,83 %	4,27 %
indulástól	3,41 %	2,73 %
1 hónap	0,96 %	0,68 %
3 hónap	4,54 %	2,00 %
2024	9,17 %	7,29 %
2023	24,33 %	9,93 %
2022	-18,26 %	3,04 %
2021	-3,32 %	-0,60 %
2020	4,93 %	0,41 %
2019	4,02 %	0,23 %
2018	-3,30 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	3,70 %	1,22 %
2015	3,25 %	1,50 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,00 %
WAM (átlagos lejárat)	3,93 év
WAL (átlagos élettartam)	5,08 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Sep25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.09.30.	18,60 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2034.10.25.	9,33 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,49 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	5,38 %
EUR/RON 25.08.11 Forward Vétel	derivatív	ING Bank Hun	2025.08.11.	4,92 %
USD/JPY 25.08.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2025.08.18.	4,87 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.09.19.	4,77 %
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2027.11.18.	4,71 %
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	2027.10.08.	4,67 %
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	részvény	ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság		4,24 %

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 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.

