

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 részvénytípusán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytípusokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, 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. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiaci mozgásokat augusztusban elsősorban a makrogazdasági és politikai hírek határozták meg. A háztartások fogyasztási kiadásait mérő PCE-index emelkedése magasabb inflációt vetít előre. Az ISM intézet beszerzési menedzser indexei a gazdasági aktivitás lassulását, valamint a munkaerőpiac gyengülését jelzik. Kérdés, hogy a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve az infláció letörését vagy a munkaerőpiaci kockázatokat helyezi-e előtérbe.

A piac jelenleg két ideai kamatvágást áraz, ami összhangban áll az amerikai adminisztráció retorikájával. Az USA Munkaügyi Statisztikai Hivatala vezetőjének menesztése és Lisa Cook Fed-kormányzó távozása ugyan növelheti a kamatcsökkentés esélyét, de egyben meg is kérdőjelezi az amerikai intézményrendszer integritását. A részvénytípus fő támaszát továbbra is a kamatvágási várakozások adják, miközben a tech óriáscégeket tömörítő „Káprázatos Hetes” vállalatcsoport teljesítménye ismét kezd eltávolodni a piac egészétől.

Európában továbbra is kérdéses a növekedés dinamikája. Míg az Egyesült Államokban az AI-szektor felhúzza a piaci teljesítményt, addig Európában hiányzik hasonló húzóágazat. Az autóiipart egyrészt a vámok miatt romló export környezet, másrészt az elektromosautó szegmensben tapasztalható növekvő globális verseny terheli. Ezt részben ellensúlyoznak a hadiipari és infrastruktúra-beruházások. Az európai részvények év eleje óta látott felülteljesítése mérséklődött, ugyanakkor az értékeltség továbbra is kedvező.

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:	HU0000712286
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	59 785 059 848 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	3 583 206 678 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,119664 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	55,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,38 %
Magyar részvények	12,52 %
Kollektív értékpapírok	8,39 %
Nemzetközi részvények	7,06 %
Követelés	0,68 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,60 %
Számlapénz	0,41 %
Kötelezettség	-0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,34 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román 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
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

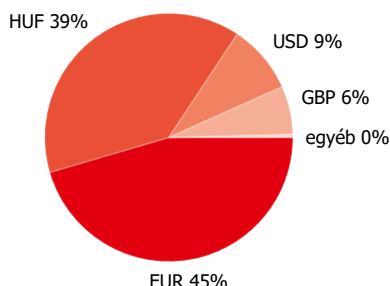
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

R sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2025. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2025.08.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

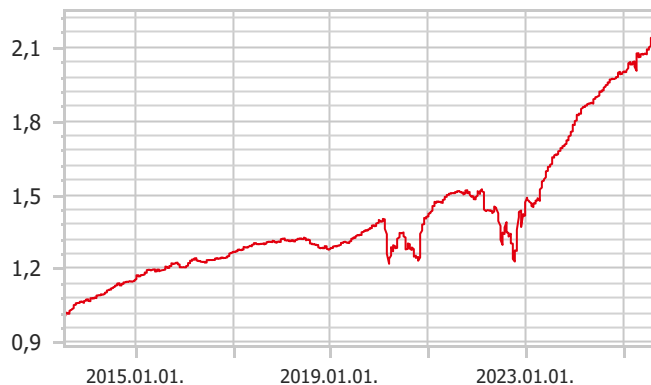
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,34 %	4,93 %
indulástól	6,39 %	2,77 %
1 hónap	0,54 %	0,63 %
3 hónap	2,04 %	2,00 %
2024	11,96 %	7,29 %
2023	27,34 %	9,93 %
2022	-5,19 %	3,04 %
2021	4,62 %	-0,60 %
2020	1,78 %	0,41 %
2019	8,48 %	0,23 %
2018	-2,38 %	0,31 %
2017	3,70 %	0,20 %
2016	4,71 %	1,22 %
2015	4,90 %	1,50 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2025.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,89 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,23 %
WAM (átlagos lejárat)	4,23 év
WAL (átlagos élettartam)	5,55 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	26,18 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	16,60 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,71 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,56 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	4,37 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,34 %
Wizz Air Holdings PLC	részvény	Wizz Air Holdings PLC		3,53 %
British Petrol részvény	részvény	British Petrol Plc.		2,68 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum Satis Zártkörű Alapok		2,54 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	Banca Transilvania SA	2027.04.27.	2,34 %

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.

