

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszkozzallokációval 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 eszkozzcsoportok 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 eszkozzok kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvényportfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az Alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam- és vállalati kötvények és részvénytőkepiacok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci 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

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előrejelző tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvénytőkepiacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt dezinflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitar. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázatot a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA-EU kereskedelmi nézeteltérések.

Az Alap kis negatív hozammal zárta a hónapot. Az alulteljesítésből leginkább a szoftverszektor, a napenergiaszektor és a dél-afrikai részvénykitettségeink vették ki a részüket. Jól teljesítettek közép-európai bankrészvényeink és a Wizzair. A lengyel kötvények is szép árfolyamemelkedést produkáltak. A hónap során a részvényallokációban emeltük a brazil súlyt, illetve egyedi ötleként videojáték-szektor etf-et vásároltunk. A kötvényportfólióban a szaúdi hosszú kötvényeinket Aramco kötvényre cseréltük. Az iráni konfliktus enyhülése és a talán végre javuló helyi gazdaságpolitikai hírek nyomán indonéz rúpia long pozíciót 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:                          | HU0000716014                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.08                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 15 837 777 692 HUF                           |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 5 969 650 551 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,491957 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok               | 34,41 %         |
| Államkötvények                       | 20,23 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,38 %         |
| Magyar részvények                    | 9,28 %          |
| Nemzetközi részvények                | 7,53 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 1,39 %          |
| Számlapénz                           | 4,71 %          |
| Követelés                            | 2,84 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 2,48 %          |
| Kötelezettség                        | -1,26 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 114,07 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 126,32 %        |

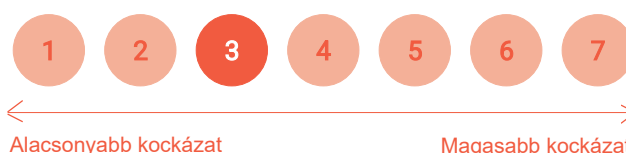
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

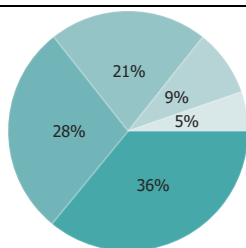


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 9,44 %    | 3,93 %    |
| indulástól | 3,96 %    | 3,20 %    |
| 1 hónap    | 0,53 %    | 0,66 %    |
| 3 hónap    | 9,87 %    | 2,17 %    |
| 2025       | 15,72 %   | 7,73 %    |
| 2023       | 23,90 %   | 9,93 %    |
| 2021       | -3,31 %   | -0,60 %   |

## Devizánkénti megoszlás

- 36% USD
- 28% EUR
- 21% HUF
- 9% PLN
- 5% egyéb



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MONEYMAXX FELTÖREKVŐ PIACI ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 8,71 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,22 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 6,71 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,48 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 2,21 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 3,12 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   |         |
|---------------------------------|---------|
| USD/EUR 26.07.31 Forward Eladás | 11,41 % |
| EURO-BUND FUTURE Sep26 Vétel    | 5,71 %  |
| MNB260702                       | 5,05 %  |
| USD/EUR 26.07.31 Forward Eladás | 4,92 %  |
| IDR/USD 26.07.13 Forward Vétel  | 4,89 %  |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR     | 3,27 %  |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep26 Vétel   | 3,24 %  |
| Erste Group Bank AG             | 3,12 %  |
| POLGB 2035/10/25 5%             | 2,93 %  |
| POLGB 2033/10/25 6%             | 2,76 %  |

## 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 eszközfajtlák, 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 | alapkezes@am.vig | www.vigam.hu