

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-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 részvénytőkepiaci 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- és energiapiacok) 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 futúres pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A júliust a monetáris politikai bizonytalanság és a mesterséges intelligencia (AI) beruházási sztori megtörése uralta. Az új Fed-elnök, Kevin Warsh tudatosan elutasította az eddig használt gazdasági előre jelzési gyakorlatot, és a piacot a reálgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvénytőkepiacot a fél éve tartó MI emelkedés kifulladásra jellemezte: a félvezető szektor júliusban több mint 20%-ot esett, ami 2001 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítménye. Mindeközben masszív, rotáció zajlott a nagyberuházók/szoftvercégek és a chipgyártók között. A tőkeáttételes pozíciók leépítése erősítette a volatilitást. Eközben az egyenlő súlyozású S&P 500 és a szélesebb piacot reprezentáló Russell 2000 tartósan felülteljesített a nagy kapitalizációjú szegmenshez képest. Támogató tényező volt az erős vállalati jelentési szezon és a mérséklődő maginfláció; kockázatot jelentett viszont az iráni háború miatti olajár-sokk, valamint az MI-beruházások egyre inkább hitelre és körkörös finanszírozásra épülő szerkezete, amely a fenntarthatóságot kérdőjelezi meg.

Az EKB júliusban tartotta a kamatot, a növekedési és inflációs kockázatokat kiegyensúlyozottnak ítéelve, szeptemberre halasztva a döntést egy esetleges további lépésről. Az orosz finomítói kapacitások elleni ukrán csapások és a Hormuzi-szoros akadózó forgalma dízel- és gázár-emelkedést hozott, ami inflációs kockázatot és növekedési fékeződést egyaránt jelent. Az autópiacon (Volkswagen, Mercedes) lefelé módosította kilátásait a kínai kereslet gyengülése miatt, míg a bankszektor erős negyedévet zárt, és a védelmi szektor a NATO-csúcs utáni kiadásnövelési ígéretekből profitált.

Az Alap júliusban negatív teljesítményt produkált, a kiújuló iráni konfliktus, a szigorúbb Fed és a gyengébb (elsősorban tech papírokat érintő) részvénytőkepiaci hozamok nyomán. A legjobb teljesítményt a közép-európai részvényeink és az éledezés jeleit mutató szoftverszektor mutatták, míg a feltörekvő piaci részvényeink és a megújuló energia kitétségek szenvedtek. A hónap elején jelentősebb kockázatcsökkentést hajtottunk végre: feltörekvő piaci, többek között koreai, tajvani részvényeket adtunk el, a részvénytőkepiaci súlyát 40% alá csökkentve, valamint a lengyel kötvények súlyát is lefeleztük, hogy csökkentsük a kamatkockázatot. A hónap végén úgy láttuk, hogy a korrekció elég erős volt ahhoz, hogy újra elkezdjünk kockázatot emelni: visszavettünk feltörekvő piaci részvényeket, köztük Koreát és a kamatkockázaton is emeltünk német 10 éves kötvény vásárlásokkal.

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:	15 437 584 489 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	89 131 863 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,722980 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	28,52 %
Államkötvények	17,29 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,86 %
Magyar részvények	9,44 %
Nemzetközi részvények	8,49 %
Jelzáloglevelek	1,41 %
Számlapénz	20,68 %
Kötelezettség	-6,73 %
Követelés	3,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	127,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	128,33 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

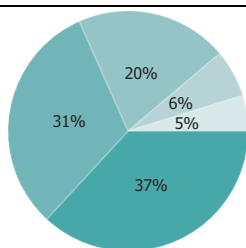


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

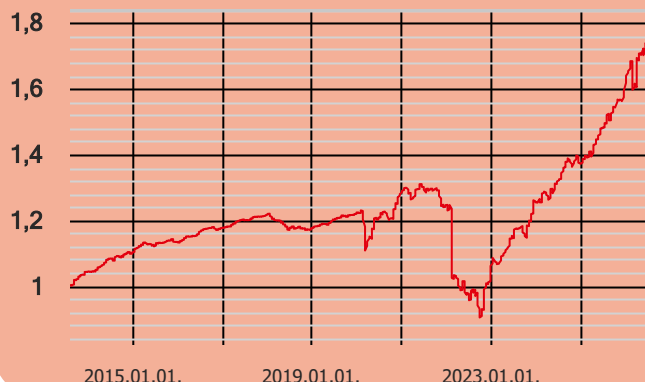
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	7,87 %	4,58 %
indulástól	4,26 %	3,13 %
1 hónap	-1,31 %	0,62 %
3 hónap	3,07 %	1,95 %
2025	16,13 %	7,73 %
2023	24,33 %	9,93 %
2021	-3,32 %	-0,60 %

Devizánkénti megoszlás

- 37% EUR
- 31% USD
- 20% HUF
- 6% PLN
- 5% egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MONEYMAXX FELTÖREKVŐ PIACI ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP R sorozat

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,58 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,57 %
WAM (átlagos lejárat)	1,89 év
WAL (átlagos élettartam)	2,83 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

USD/EUR 26.09.30 Forward Eladás	16,94 %
IDR/USD 26.08.13 Forward Vétel	7,60 %
EURO-BUND FUTURE Sep26 Vétel	6,43 %
EURO-BUND FUTURE Sep26 Vétel	5,85 %
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	3,43 %
WIG20 INDEX FUT Sep26 Vétel	3,40 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep26 Vétel	3,31 %
Erste Group Bank AG	3,16 %
POLGB 2033/10/25 6%	2,81 %
E-Mini Russ 2000 Sep26 Vétel	2,40 %

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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu