

## 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 részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközzallokációja 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 részvénypiacokon 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 augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvénypiacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni- amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek. Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az euróözone növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Az Alap tovább gyarapította hozamát augusztusban, köszönhetően a részvény portfóliónak. A devizakitettségekünk semleges volt, minden devizaeszközt forintra visszafedezve tartottunk egyelőre. A hónap elején növeltük a részvények arányát magyar és európai részvények által, de az időszak végén elkezdtek csökkenteni a részvények súlyát, és teljesen eladtuk a hosszú magyar államkötvényeinket is. A portfólió részvénykitettsége, a hosszú kötvények aránya jelenleg az átlagnál alacsonyabb, míg a pénzpiaci eszközöket megnöveltük. Egy komolyabb korrekció esetén növelnénk csak a kockázatos eszközök súlyán. A következő időszakban az orosz és az amerikai választások, az elhúzódó iráni és ukrain háború, az emelkedő energiaárak, magasabb állampapírhozamok jelentős kockázatot jelenthetnek a piacok számára, amelyet az Alap a partvonalról szeretne követni, de szeretnénk majd élni az időközben kínáló piaci befektetési lehetőségekkel.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                     |                                              |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                         | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                        | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                  | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:              | 100% PRIBOR o/n + 1,7%                       |
| ISIN kód:                           | HU0000716006                                 |
| Indulás:                            | 2016.03.17                                   |
| Devizanem:                          | CZK                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 69 704 038 377 HUF                           |
| CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke: | 31 231 138 CZK                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:  | 1,475439 CZK                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 22,01 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,89 %         |
| Nemzetközi részvények                | 16,47 %         |
| Magyar részvények                    | 13,73 %         |
| Kincstárjegyek                       | 8,33 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 7,28 %          |
| Követelés                            | 11,40 %         |
| Számlapénz                           | 4,39 %          |
| Kötelezettség                        | -0,50 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,99 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 69,96 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 125,10 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

# VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

CZKh-RP sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)



## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## KOCKÁZATI SZINT



# VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

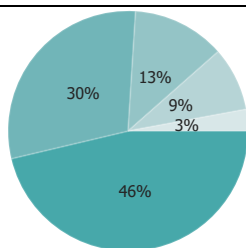
CZKh-RP sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

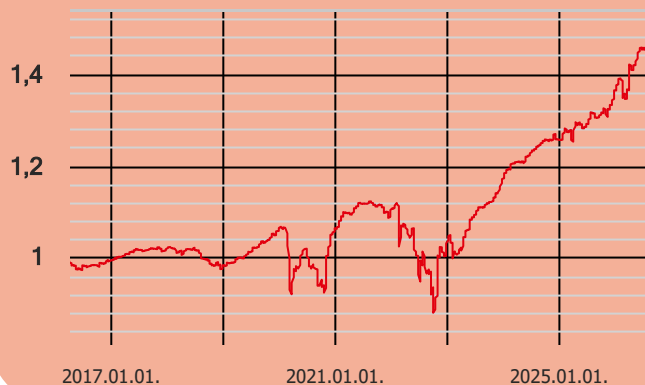
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 9,61 %    | 3,58 %    |
| indulástól | 3,79 %    | 1,94 %    |
| 1 hónap    | 0,94 %    | 0,46 %    |
| 3 hónap    | 2,78 %    | 1,40 %    |
| 2025       | 6,82 %    | 5,44 %    |
| 2023       | 17,42 %   | 2,63 %    |
| 2021       | 2,86 %    | -0,60 %   |

## Devizánkénti megoszlás

- 46% HUF
- 30% EUR
- 13% USD
- 9% GBP
- 3% egyéb



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP CZKh-RP sorozat CZK

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 5,48 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,10 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,15 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 8,68 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 1,11 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 1,64 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

### Eszköz típusa

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| MNB260903                             | 9,32 % |
| 2026H                                 | 6,71 % |
| Wizz Air Holdings PLC                 | 4,96 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | 4,37 % |
| 2035A                                 | 3,93 % |
| Shopper Park Plus Törzsrészesvény     | 3,76 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%          | 3,55 % |
| D261223                               | 3,53 % |
| Richter Nyrt. Részv. Demat            | 3,30 % |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR  | 3,06 % |

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