

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Egyesült Államok május végén az adósságlafon 2025. január 1-ig tartó felfüggesztéséről döntött. Philip Jefferson (alelnök jelölt), a Fed kormányzótanácsának tagja jelezte, hogy a június 13-14-i kamatdöntő ülésen valószínűleg nem fogják tovább emelni az irányadó rátát. Az Eurózónában a széleskörű dezinfláció közepette az infláció 6,1%-ra esett, a maginfláció azonban csak szerényen csökkent, 5,3% lett az év/év növekedés. Kínában a hivatalos beszerzési menedzserindexek csökkentek májusban, hiszen a gazdaság újra nyitásának lendülete alábbhagyott. Az európai és amerikai állampapírhozámok raliztak, míg a befektetésre ajánlott európai vállalati kötvény kockázati prémiumok sávon belül mozogtak, habár a magasabb kockázatu és alárendelt kötvények hozamfelárainál némileg nőtt a volatilitás. Ami a devizákat illeti, az USD kénytelen volt némileg korrigálni korábbi erősödését, így az EUR/USD árfolyam 1,0750 környékére tért vissza.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 0%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000727037                                 |
| Indulás:                           | 2021.09.14                                   |
| Devizanem:                         | EUR  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 16 371 644 947 HUF                           |
| E sorozat nettó eszközértéke:      | 3 273 141 EUR                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,851744 EUR                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |             |      |      |      |
|------|------|------|-------------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | <b>2 év</b> | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|-------------|------|------|------|

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 30,17 %         |
| Kincstárjegyek                       | 27,34 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,67 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 12,53 %         |
| Jelzáloglevelek                      | 1,15 %          |
| Követelés                            | 8,08 %          |
| Kötelezettség                        | -6,99 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 6,83 %          |
| Számlapénz                           | 2,24 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 99,42 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 112,84 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

|   |          |   |   |   |   |   |
|---|----------|---|---|---|---|---|
| 1 | <b>2</b> | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|----------|---|---|---|---|---|

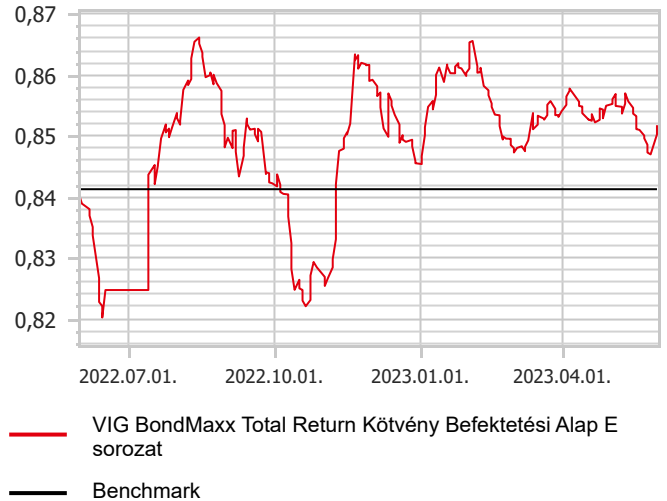
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -8,96 %   | -0,17 %   |
| 1 hónap    | -0,37 %   | 0,00 %    |
| 3 hónap    | 0,38 %    | 0,00 %    |
| 2022       | -13,63 %  | 0,00 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.05.31 - 2023.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,99 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,00 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 10,42 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,42 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 2,75 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 3,14 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |        |
|--|---|--|-------------|--------|
| BTF 0 11/29/23                                 | zéró kuponos                              | Francia Állam                                      | 2023.11.29. | 7,81 % |
| LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.27. | 6,35 % |
| US LONG BOND(CBT) Sep23 Vétel                  | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.20. | 5,46 % |
| BTF 0 04/17/24                                 | zéró kuponos                              | Francia Állam                                      | 2024.04.17. | 4,73 % |
| US T-Bill 07/27/23                             | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                          | 2023.07.27. | 4,22 % |
| US T-Bill 08/17/23                             | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                          | 2023.08.17. | 4,20 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF     |             | 4,03 % |
| BTF 0 01/24/24                                 | zéró kuponos                              | Francia Állam                                      | 2024.01.24. | 3,88 % |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024        | kamatozó                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 3,79 % |
| iShares USD TIPS UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF                         |             | 3,69 % |

## 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 eszközfajta, 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 foglalt információk 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu