

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 eszközökre 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 állampapírhozamok 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 9%
ISIN kód:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 371 644 947 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 052 704 008 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,282823 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	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 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,84 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

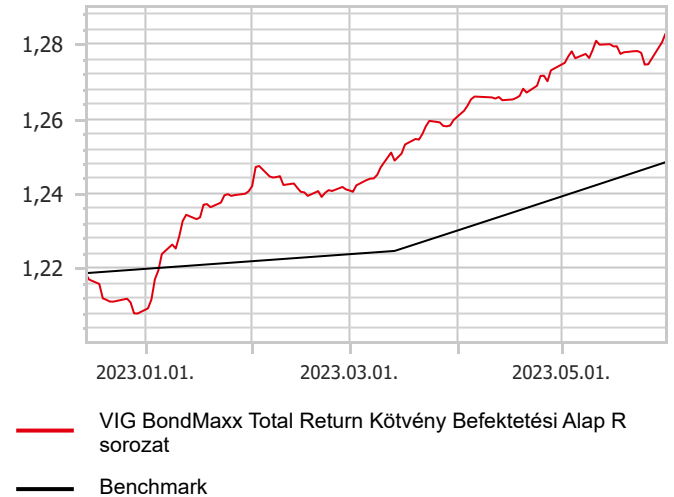
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,55 %	2,21 %
1 hónap	0,78 %	0,82 %
3 hónap	3,37 %	2,02 %
2022	-0,89 %	2,01 %
2021	0,00 %	0,40 %
2020	0,00 %	1,42 %
2019	3,88 %	1,25 %
2018	-1,36 %	1,31 %
2017	1,92 %	1,20 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2023.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	2,24 %
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 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 foglalt információk célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu