

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Egyesült Államok május végén az adósságplafon 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 defláció 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 kockázatú 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:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 253 033 077 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	426 189 864 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,971101 HUF

## FORGALMAZÓK

## 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	69,99 %
Kincstárjegyek	7,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,90 %
Jelzáloglevelek	4,91 %
Számlapénz	11,04 %
Követelés	1,50 %
Kötelezettség	-0,40 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	22,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,06 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

## KOCKÁZATI SZINT

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

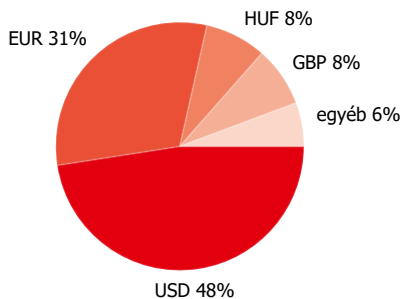
← Alacsonyabb kockázat

→ Magasabb kockázat

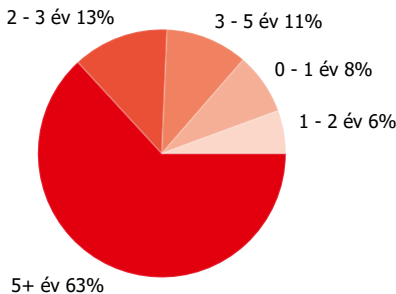
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,32 %	-1,18 %
1 hónap	0,07 %	0,49 %
3 hónap	0,06 %	0,24 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

## Devizánkénti megoszlás

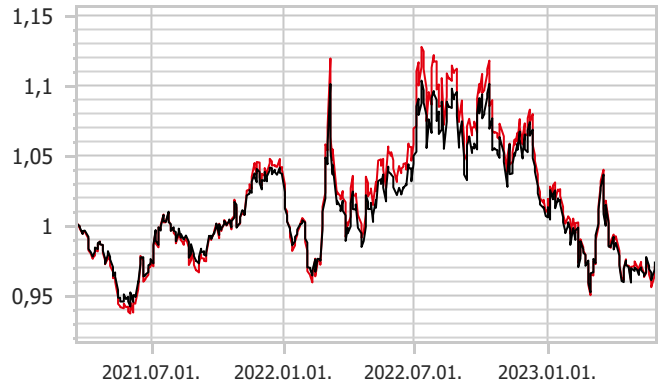


## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.05.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,14 %
WAM (átlagos lejárat)	6,98 év
WAL (átlagos élettartam)	8,31 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	13,14 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	8,72 %
US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.29.	8,43 %
EURO-BUND FUTURE Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.08.	6,72 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	6,33 %
DB 1,625% 01/20/27	kamatozó	Deutsche Bank	2027.01.20.	5,91 %
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.	5,64 %
BPCECB 2,5% 12/10/24	kamatozó	BPCE SFH	2024.12.10.	4,92 %
REPHUN 1 1/4 10/22/25	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.10.22.	4,66 %
T 4 3/4 02/15/37	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2037.02.15.	4,20 %

## 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu