

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 előző hónap során az amerikai jegybank megállt a kamatemelési ciklussal, ugyanakkor szigorú hangvételű üzenetet küldött a piacok felé. A jegybankárok várakozásai alapján a várt kamatszint mediánja 50 bázisponttal került feljebb. Mindeközben Európában az EKB 26 bázisponttal emelte az irányadó kamatlábát és további kamatemeléseket helyezett kilátásba az inflációs előrejelzés felfelé módosítása mellett. Nagy Britanniában a foglalkoztatási és bérköltség adatok erősebbek lettek. Kínában viszont kamatot vágott a jegybank a gyengülő kilátás megsegítésére. Az angol és a norvég jegybank 50-50 bázisponttal emelte a kamatokat, a svájci és a svéd jegybank pedig 25-25 bázisponttal. A hozamgörbék tovább invertálódtak Amerikában és Európában, a németországi hozamgörbék esetében a 2 éves és a 10 éves hozamkülönbség már -70 bázispont. Az eurozónában az infláció 6,1%-ról 5,5%-ra mérséklődött júniusban, miközben a maginfláció 5,4%-ra emelkedett 5,3%-ról. Az USA-ban a 2023 első negyedéves növekedési adatot felfelé javították az előzetes becsléshez képest: egy évre vetítve 1,3% helyett 2% lett az újraszámolt érték. A részvénypiacok többnyire oldalaztak a hónap során: szigorú jegybankok és továbbra is szolid vállalati profitokban reménykedő befektetők között ingadozva. Ez utóbbi mozgathatja a jövőben a vállalati kötvények piacait is, ahol az elmúlt időben nem volt igazi trend. Ugyanakkor a továbbra is a vártnál erősebb amerikai makroadatokat jelentős mértékben befolyásolták a magországok kötvényhozamait is, amely hozamemelkedésben és további invertálásban öltött testet.

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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 675 931 798 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 729 454 543 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,472863 HUF

FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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
Kincstárjegyek	31,96 %
Államkötvények	29,51 %
Kollektív értékpapírok	18,01 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,71 %
Jelzáloglevelek	1,17 %
Kötelezettség	-23,09 %
Követelés	15,16 %
Számlapénz	10,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	107,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,42 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

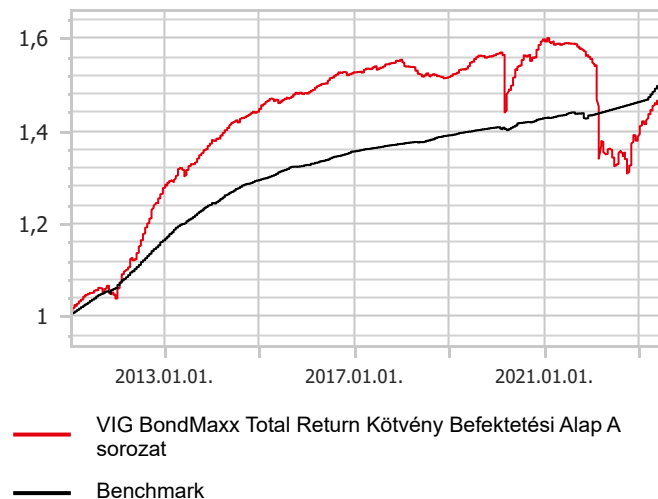
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,16 %	3,35 %
1 hónap	0,69 %	0,74 %
3 hónap	2,44 %	2,27 %
2022	-11,91 %	2,01 %
2021	-2,34 %	0,40 %
2020	2,20 %	1,42 %
2019	3,18 %	1,25 %
2018	-2,29 %	1,31 %
2017	1,71 %	1,20 %
2016	2,90 %	2,23 %
2015	2,76 %	2,52 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.17 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,49 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,88 %
WAM (átlagos lejárat)	2,58 év
WAL (átlagos élettartam)	2,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30.	8,03 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	7,68 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		7,09 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	6,81 %
LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.27.	6,17 %
US LONG BOND(CBT) Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.20.	5,21 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,70 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		3,88 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	3,82 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2024.07.15.	3,81 %

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