

## 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 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 kamatlábat 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 invertálódásban öltött testet.

## 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:	2 197 730 676 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	448 096 087 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,957741 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	70,47 %
Kincstárjegyek	19,64 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,04 %
Kötelezettség	-7,31 %
Követelés	6,18 %
Számlapénz	4,99 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,96 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

## KOCKÁZATI SZINT

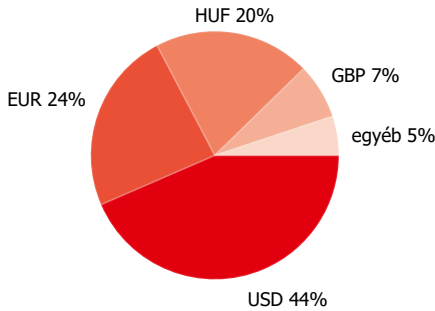
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

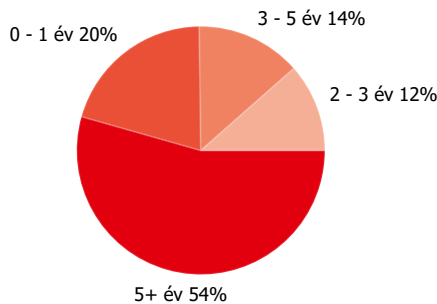
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,87 %	-1,34 %
1 hónap	-1,38 %	-0,47 %
3 hónap	-3,13 %	-1,59 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

### Devizánkénti megoszlás

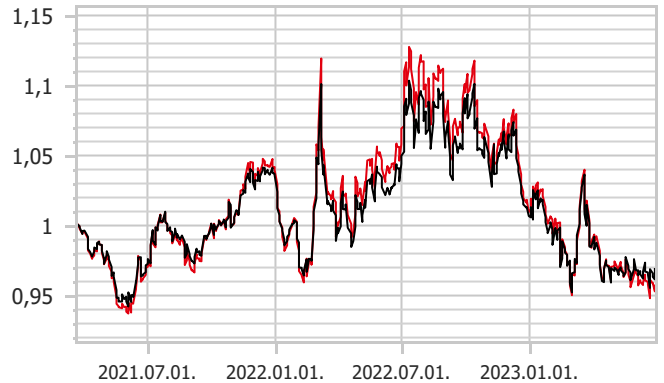


### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.06.30



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,78 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,16 %
WAM (átlagos lejárat)	7,00 év
WAL (átlagos élettartam)	8,34 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	13,22 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	8,68 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	6,69 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	6,32 %
DB 1,625% 01/20/27	kamatozó	Deutsche Bank	2027.01.20.	6,06 %
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.	5,60 %
REPHUN 1 1/4 10/22/25	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.10.22.	4,78 %
T 4 3/4 02/15/37	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2037.02.15.	4,20 %
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.	4,07 %
UKT 0 7/8 10/22/29	kamatozó	Egyesült Királyság	2029.10.22.	4,03 %

### 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