

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőkepiacok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet ábrázolja, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésén is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitel 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésén kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap pozitív hozamot ért el júniusban. Kötvényoldalon csökkentettük a magyar kötvények kamatkockázatát azáltal, hogy 2051-es lejáratú kötvényeket adtunk el. Ezek ellensúlyozására vettünk amerikai inflációt követő, és francia rövid lejáratú kötvényeket. Így a kamatkockázat 3,8 évről 3,6 évre csökkent. Részvény oldalon csökkentettük az alulsúlyt fejtett piaci részvények vásárlásával, mikor az indexek áttörtek bizonyos technikai szinteket. Ezen kívül a magyar részvénykínálatot is minimálisan csökkentettük. Deviza oldalon az eddig tartott 10% long forint pozíciót lezártuk az euróval szemben, mert úgy látjuk, hogy a forint nem tud jelentős mértékben erősödni a 370-es szintről az euróval szemben. A nyersanyag oldalon lezártuk a short arany pozíciót.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 1,6%                  |
| ISIN kód:                          | HU0000716022                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                   |
| Devizanem:                         | USD  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 14 676 914 213 HUF                           |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 312 456 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,888583 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 30,67 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,00 %         |
| Kincstárjegyek                       | 18,28 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 8,88 %          |
| Magyar részvények                    | 3,53 %          |
| Számlapénz                           | 8,38 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 7,70 %          |
| Kötelezettség                        | -7,37 %         |
| Követelés                            | 3,93 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 80,29 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 121,41 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

# VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

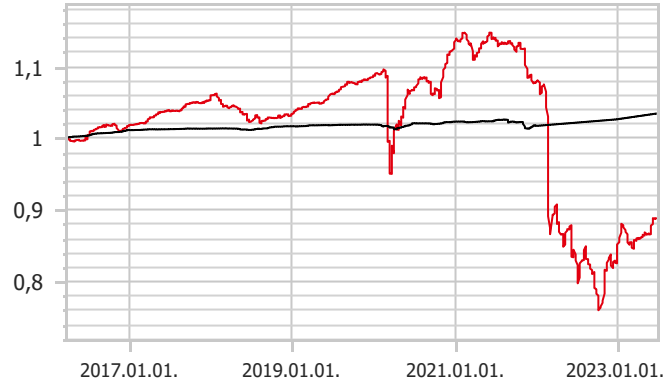
U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2023. JÚNIUS (készítés időpontja: 2023.06.30)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -1,61 %   | 0,47 %    |
| 1 hónap    | 2,58 %    | 0,13 %    |
| 3 hónap    | 3,41 %    | 0,40 %    |
| 2022       | -23,17 %  | 0,90 %    |
| 2021       | -4,83 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 4,03 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 5,19 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,00 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,52 %    | 0,20 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.17 - 2023.06.30



— VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap U sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 9,26 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,06 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 19,51 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 22,12 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 2,69 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 4,03 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                           | Típus        | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |        |
|---|--------------|--|-------------|--------|
| MSCI EmgMkt Sep23 Vétel                 | derivatív    | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.15. | 9,31 % |
| EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás         | derivatív    | Erste Bank Hun                                     | 2023.09.05. | 7,59 % |
| US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Vétel           | derivatív    | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.29. | 6,00 % |
| USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás         | derivatív    | Unicredit Hun                                      | 2024.01.22. | 5,13 % |
| ROMGB 2034/10/11 4,75%                  | kamatozó     | Román Állam  | 2034.10.11. | 5,12 % |
| D231129                                 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2023.11.29. | 4,86 % |
| BSTDBK 2.52 10/19/23                    | kamatozó     | BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK              | 2023.10.19. | 4,33 % |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatozó     | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 4,08 % |
| Magyar Államkötvény 2034/A              | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2034.06.22. | 4,04 % |
| LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel            | derivatív    | Raiffeisen Hun                                     | 2023.09.27. | 3,93 % |

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