

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat – például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció – azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan alokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja súlyukat azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet.

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 árazza, 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. Részvény oldalon nem nyitottunk új pozíciókat. Nyersanyag oldalon a hónap elején lezártuk az arany short pozíciót, és amikor az arany értéke csökkent akkor 5% long pozíciót nyitottunk. Földgáz megint vásároltunk mikor az 2.15-ös szintre esett, és eladtuk mikor több mint 20%-ot emelkedett. Változatlanul az a véleményünk, hogy a földgáz az egyik legjobb befektetés lehet a jövőben, ezért folyamatosan vesszük ha \$2 körül kereskednek vele, és eladjuk 20-30%-os emelkedés után. Kötvény oldalon tovább növeltük az amerikai inflációvédett (TIPS) kötvények súlyát. Továbbra is tartunk 1 évnyi short pozíciót nominális kötvényekben, de ezzel szemben építünk egy inflációkövető real hozamok csökkenésére alapuló pozíciót is. Deviza oldalon 10% forint elleni pozíció van az Alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 0%
ISIN kód:	HU0000714282
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 017 081 843 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	2 599 403 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004615 USD

FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	53,16 %
Államkötvények	18,11 %
Kollektív értékpapírok	12,69 %
Nemzetközi részvények	2,94 %
Magyar részvények	2,71 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,60 %
Betét	6,02 %
Számlapénz	3,97 %
Kötelezettség	-1,85 %
Követelés	0,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	56,24 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

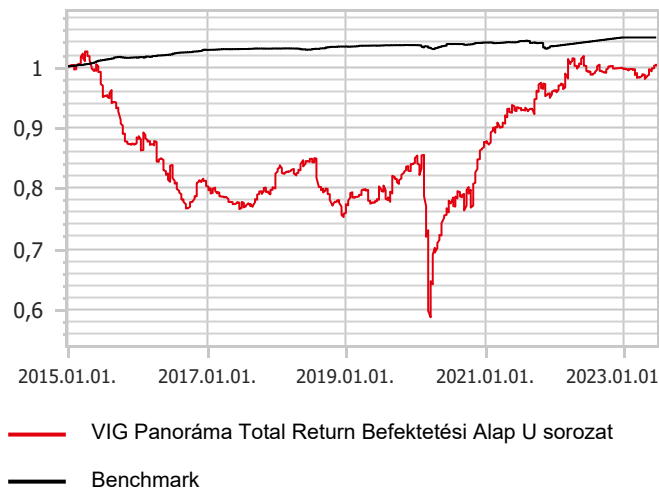
← →
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,05 %	0,55 %
1 hónap	1,31 %	0,00 %
3 hónap	2,03 %	0,00 %
2022	4,13 %	1,41 %
2021	10,41 %	-0,60 %
2020	3,24 %	0,41 %
2019	11,03 %	0,23 %
2018	-5,56 %	0,31 %
2017	0,14 %	0,20 %
2016	-7,92 %	1,22 %
2015	-12,99 %	1,50 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.12.18 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	27,84 %
WAM (átlagos lejárat)	0,72 év
WAL (átlagos élettartam)	0,72 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.29.	11,45 %
TII 0 1/8 01/15/30	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2030.01.15.	7,46 %
D230920	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.09.20.	7,33 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.20.	7,20 %
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.	6,97 %
RAGB 0 07/15/23	kamatozó	Oszttrak Állam	2023.07.15.	6,94 %
EUR Betét	Betét	OTP Bank	2023.07.07.	6,05 %
D230823	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.08.23.	5,82 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	5,81 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	5,74 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 foglaltak információs célokat 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu