

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

Amerikában a júniusi infláció a várakozások alatt végzett. Mind az infláció, mind pedig a maginfláció 0,2%-kal növekedett az előző hónapoz képest, mely így 0,1%-kal kisebb volt a piaci várakozásoknál. A kínai második negyedéves GDP adat megerősítette a széleskörben várt lassulást, míg az amerikai kiskereskedelmi adatok már 3. egymástkövető hónapja emelkedtek. Klaas Knot - az EKB kormányzótanácsának tagja - szerint a maginfláció valószínűleg tetőzött az Eurózónában és így lehetnek még kamatemelések július után, de már egyáltalán nem biztosak. Júliusban a Fed és az EKB is 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát és tartózkodtak a jövőbeli kamatemelésekkel kapcsolatos iránymutatástól. A japán jegybank némileg enyhített a hozamgörbe kontrollon, mellyel így nagyobb rugalmasságot biztosít a hozamok emelkedésének. Az amerikai gazdaság a vártnál erősebben, 2,4%-kal nőtt a második negyedévben, míg a német GDP stagnált. Kína vezetői ismét több politikai támogatást ígértek, hogy ezzel is ösztönözzék a gazdaságot. A főbb központi bankok közelednek a kamatemelési ciklusuk végéhez és a soft landing újbóli lehetősége támogatta a részvénypiacokat, míg a kötvényhozamfelárak szűkültek. A japán jegybank döntése a hozamgörbék feljebb tolódását és meredekebbé válását eredményezték a kötvénypiacokon. Ami a devizapiacot illeti, az EURUSD árfolyam 1,10 alá csökkent.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3,9%
ISIN kód:	HU0000727391
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 857 530 996 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	19 014 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,853929 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

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	36,46 %
Államkötvények	26,59 %
Kollektív értékpapírok	17,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,21 %
Jelzáloglevelek	1,10 %
Kötelezettség	-14,17 %
Követelés	12,29 %
Számlapénz	4,98 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,67 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	119,41 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,08 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

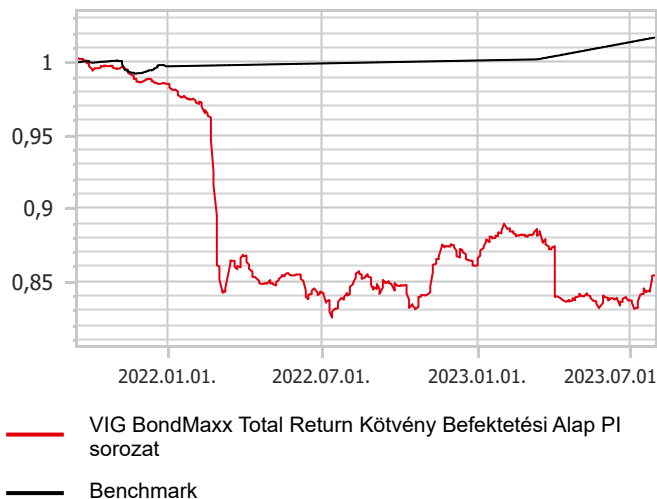
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-8,07 %	0,89 %
1 hónap	2,06 %	0,33 %
3 hónap	1,80 %	1,01 %
2022	-12,67 %	0,40 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2023.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,39 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,69 %
WAM (átlagos lejárat)	2,45 év
WAL (átlagos élettartam)	2,79 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30.	9,60 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	7,46 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		6,77 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	6,62 %
LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.27.	6,04 %
US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.29.	5,64 %
US LONG BOND(CBT) Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.20.	4,87 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,49 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	4,24 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		3,72 %

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 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