

## 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

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:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 882 402 829 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	8 165 067 685 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,975805 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	76,11 %
Kincstárjegyek	21,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,42 %
Számlapénz	8,81 %
Kötelezettség	-7,69 %
Követelés	0,01 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2025/01 2,5% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2028/02 2,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

## KOCKÁZATI SZINT

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

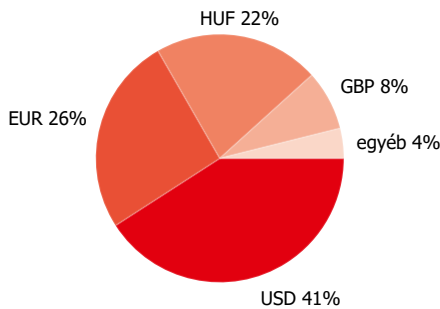
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

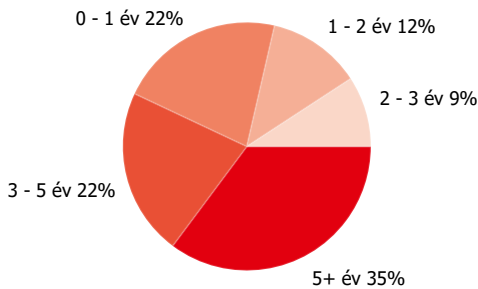
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,03 %	-0,45 %
1 hónap	1,89 %	2,04 %
3 hónap	0,56 %	2,05 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

### Devizánkénti megoszlás

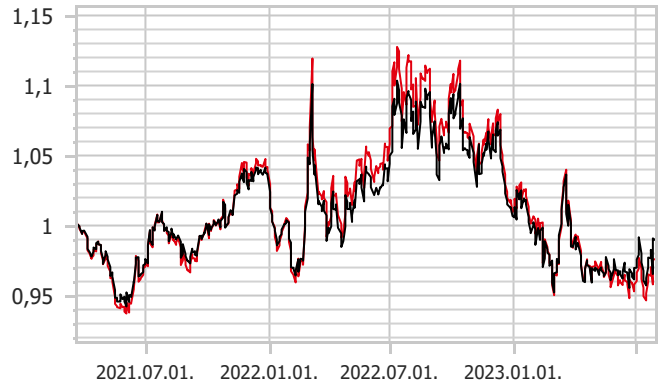


### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.07.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,39 %
WAM (átlagos lejárat)	6,34 év
WAL (átlagos élettartam)	7,46 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	12,36 %
USGB 2025/01 2,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.01.31.	10,87 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	10,75 %
REPHUN 5% 02/22/27	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.02.22.	7,77 %
EU 04/04/32 3,375%	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	7,66 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	7,25 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	6,56 %
UKT 0,125% 01/30/26	kamatozó	Egyesült Királyság	2026.01.30.	6,08 %
SPGB 2052/10/31 1,9%	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	5,93 %
D240124	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.01.24.	2,90 %

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