

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

A globális növekedés trend alatt nő idén, ugyanakkor, ha figyelembe vesszük az eddigi jelentős ellenszelet (reálbér-sokk, monetáris szigorítás) egész jól tartotta magát a gazdasági aktivitás. A várakozásokhoz képest ellenállóbb globális növekedési kép mögött ugyanakkor egy látványos divergencia figyelhető meg az erős szolgáltató szektor és a gyenge feldolgozóipar között. Ennek eredményeképpen, a feldolgozóiparra jobban alapozó gazdaságok, mint Kína és Németország látványosan szenvednek, míg a szolgáltatóipar által dominált Amerikai Egyesült Államok felülteljesít. Eközben továbbra is dezinflációs környezet jellemzi a világgazdaságot, a termékek árai jelentős mértékben estek, a szolgáltatások inflációja viszont sok gazdaságban továbbra is magas szinten ragadt.

Az Alap aktuális stratégiájának a dezinflációs környezet kevésbé ideális, így a kockázati alokációt továbbra is alacsonyan tartjuk. Az Alapban tartott arany pozíciót lezártuk, helyette arany-ezüst spread pozíciót nyitottunk, amelyen részben már a hónap végén profitot realizáltunk. A részvénysúlyban jelentős változás nem történt, az Alapban a régiós banki részvénysúlyt növeltük. Továbbra is tartunk az egy év körüli short pozíciót amerikai állampapírokból.

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: | 16 064 315 602 HUF |
| U sorozat nettó eszközértéke: | 2 602 871 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,008313 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.

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 | 51,72 % |
| Államkötvények | 13,28 % |
| Kollektív értékpapírok | 8,23 % |
| Nemzetközi részvények | 4,06 % |
| Magyar részvények | 2,85 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,62 % |
| Számlapénz | 24,71 % |
| Kötelezettség | -13,25 % |
| Betét | 6,24 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,56 % |
| Követelés | 0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 63,29 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 108,56 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

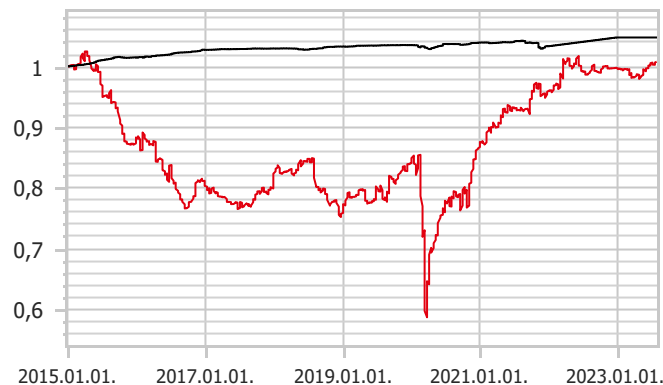
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,10 % | 0,55 % |
| 1 hónap | 0,37 % | 0,00 % |
| 3 hónap | 2,33 % | 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 - 2023.07.31



— VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap U sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,40 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,10 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 10,56 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 27,78 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,71 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,71 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.09.29. | 11,61 % |
| US T-Bill 11/30/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.11.30. | 9,29 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 7,63 % |
| D230920 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.09.20. | 7,37 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep23 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.09.20. | 7,26 % |
| EUR Betét | Betét | OTP Bank | 2023.08.04. | 6,28 % |
| RATB 0 01/25/24 | zéró kuponos | Oszták Állam | 2024.01.25. | 6,25 % |
| D230823 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.08.23. | 5,85 % |
| D240430 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.04.30. | 5,79 % |
| Magyar Államkötvény 2023/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.24. | 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