

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtvé. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban az amerikai részvényt piacon jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcspontokat értek el, majd visszaestek, különösen a technológiai szektorokban. Erőteljes rotáció bontakozott ki, azaz a korábbi időszakok nyerteseit adták a befektetők, míg a lemaradókat – mint például a kisebb kapitalizációjú papírokat – vették. A chip-gyártókban kibontakozott korrekció legfontosabb oka a hónap közepén a Kínába irányuló exportra kivetett újabb amerikai szankciók voltak. A makróadatok terén a várakozásoknál kedvezőbbben alakuló inflációs statisztikák érkeztek, aminek hatására a befektetők ismét lehetségesnek látják a szeptemberi kamatcsökkentést. A kedvezőbb inflációs pálya tükröződött a hosszabb hozamokban is: a 10 éves amerikai állampapírok hozama 4,21% körüli szintre csökkent. A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott a Magyar Nemzeti Bank (MNB) júliusi kamatdöntése, ami a vártan megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, és így a magyar alapkamat 6,75%. Az MNB tájékoztatása szerint főleg a csökkenő amerikai kamatvárakozások voltak hatással a döntéshozókra, de a júniusi 3,7%-os inflációs adat is alacsonyabb volt a vártanál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet.

Az Alap emelkedéssel zárta a júliust, mely ezúttal az Alap kötvénykitettségeinek és a forint gyengülésnek volt köszönhető. A kötvény piacon az Alap növelte a hónap során az államkötvények átlagos lejáratát idejét, főként román és magyar kötvényeken keresztül. Ezzel egyidőben az Alap banki kötvénykitettsége némileg csökkent. Mivel a lassuló növekedési kilátások a hosszú kötvényeknek kedveznek, az Alap kötvénykitettsége nőtt az utóbbi hónapokban, míg a részvénykitettséget fokozatosan csökkentettük. Az Alap emellett 25% körüli fedezetlen devizakitettséget tart, ez szintén emelkedett az utóbbi hónapokban. Az Alap átlagos részvény súlya 20% körül volt a hónapban, melyet főként CEE régiós részvények alkottak. Ezen belül leginkább a Dunahouse, illetve néhány régiós bank (Erste, OTP) járult hozzá leginkább a teljesítményhez, míg legrosszabbul a lengyel LPP teljesített. Az Alap részvénykitettséget egy esetleges korrekció esetén növelhetjük.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3,5%
ISIN kód:	HU0000729587
Indulás:	2022.07.21
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 044 842 794 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	114 122 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,217439 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	34,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,15 %
Kollektív értékpapírok	11,32 %
Magyar részvények	6,88 %
Nemzetközi részvények	6,19 %
Kincstárjegyek	4,79 %
Jelzáloglevelek	1,07 %
Kötelezettség	-15,90 %
Követelés	10,73 %
Számlapénz	4,60 %
Betét	2,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,91 %

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,43 %	2,08 %
indulástól	10,19 %	2,12 %
1 hónap	1,16 %	0,32 %
3 hónap	2,56 %	0,88 %
2023	14,12 %	1,59 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.21 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	5,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,99 %
WAM (átlagos lejárát)	3,16 év
WAL (átlagos élettartam)	3,88 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát	
MNB240801	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.08.01.	8,73 %
MNB240808	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.08.08.	8,72 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	kamatozó	Román Állam	2036.02.22.	6,79 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	5,58 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,28 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	5,20 %
US T-Bill 08/27/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.08.27.	4,82 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	4,36 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	3,75 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	3,61 %

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 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