

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 allokálja 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 kombinációt 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

Júliusban az amerikai részvénypiacon jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcsokat 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 kamatsökkentést. 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 vártnál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet.

A lassuló amerikai infláció és a gyengébb globális növekedési adatok mellett egyelőre az Alap stratégiájába tartozó eszközök kevésbé teljesítettek jól. Az elmúlt hónapokban az erősebb árupiacok újra gyengélkednek – az Alapot így ismét defenzívebb irányba mozdítottuk. A részvénysúly továbbra is alacsony, az árupiaci kitettséget is jelentősen csökkentettük, és a forint shortokat növeltük a portfólióban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorklát, éves 4% |
| ISIN kód: | HU0000730635 |
| Indulás: | 2022.11.09 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 19 809 117 695 HUF |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 532 207 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,117403 CZK |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 29,66 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 19,78 % |
| Államkötvények | 15,18 % |
| Kollektív értékpapírok | 8,30 % |
| Magyar részvények | 2,52 % |
| Nemzetközi részvények | 1,48 % |
| Számlapénz | 18,15 % |
| Kötelezettség | -9,98 % |
| Követelés | 7,70 % |
| Betét | 7,58 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,36 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 50,66 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 115,93 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTF 0 01/02/25 (Francia Állam)

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat

Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,86 % | 2,38 % |
| indulástól | 6,65 % | 2,90 % |
| 1 hónap | -0,08 % | 0,36 % |
| 3 hónap | 0,25 % | 1,01 % |
| 2023 | 5,45 % | 2,12 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.11.09 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,76 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,10 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 2,10 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 0,56 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,56 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárát | |
|---------------------------------------|---|---------------------------------------|-------------|---------|
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 10,24 % |
| MNB240801 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.08.01. | 9,09 % |
| MNB240808 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.08.08. | 9,07 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 8,31 % |
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 7,88 % |
| US 10yr Ultra Fut Sep24 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.09.19. | 7,68 % |
| HUF Betét | Betét | OTP Bank | 2024.08.09. | 7,62 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 6,82 % |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec24 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.12.27. | 4,56 % |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | | 3,36 % |

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