

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítői értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető, alapvetően zöld kötvényekbe történő eszközallokációval kívánja elérni. 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. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitettséget eszközök. A devizakitettségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed Nyíltpiaci Bizottsága júliusban 4,25-4,5% között tartotta az irányadó kamatsávot, és ezzel már az ötödik egymást követő alkalommal nem változtatott a monetáris politikán. Jerome Powell, a Fed elnöke hangsúlyozta, hogy most leginkább a munkanélküliségre koncentrálnak, hiszen a munkaerő keresleti és kínálati oldalon is a lehülés jelei láthatók. A Bizottság a növekedés lassulására is felhívta a figyelmet, közleményében megjegyvezve, hogy a gazdasági aktivitás növekedése mérséklődött az első félévben. Az ülés után a dollár erősödött, a piac pedig a szeptemberi kamatcsökkentést immár 50:50 valószínűséggel árazza – szemben az ülést megelőző 66%-os eséllyel. Noha a rövid távú lendület továbbra is támogathatja a dollárt, a lefelé mutató kockázatok fennmaradnak. A strukturális és politikai tényezők, valamint a Fed várható lazításának folytatódása egyaránt újabb nyomást jeleznek az amerikai devizára. A feltételezett alapeset továbbra is a fokozatos USD-gyengülés. Hozamok és feltörekvő piaci kötvények : eltérő pályákon

- A rövid lejáratú hozamok várhatóan csökkenhetnek, ha a Fed újra lazításba kezd.
- A hosszú lejáratú hozamok magasak maradhatnak, mivel korlátozott a kockázati prémium csökkenésének lehetősége, és továbbra is fennállnak bizonyos szélsőséges kockázatok.
- A piaci konszenzus szerint a rövid lejáratú kötvények kockázat/hozam aránya jelenleg vonzóbbnak tűnik.

Ahogy a növekedés lassul, és a munkaerőpiaci adatok kerülnek a figyelem középpontjába, a monetáris politikai várakozások kiszámíthatatlank maradnak. A piac továbbra is szorosan figyeli a Fed kommunikációját, az inflációs trendeket és a globális fejleményeket, hogy jobban megértse az alakuló makrogazdasági környezetet. Az elmúlt hónapban továbbra is felülüllyesztük a portfólió kamatkockázatát. Az euróövezeti infláció az elmúlt hónapokban az Európai Központi Bank 2%-os inflációs célja alatt maradt, ezért az év második felében további kamatcsökkentések várhatók, ami szintén kedvező lehet az euróövezeti kötvénypiac számára. A múlt hónapban nem hajtottunk végre változtatást az Alap allokációjában.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000733332
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 345 527 869 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	11 786 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,040803 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

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	59,10 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,22 %
Számlapénz	9,71 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam)
BGB 1,25% 04/22/33 (Belga Állam)
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,70 %	
indulástól	4,08 %	
1 hónap	-1,97 %	
3 hónap	1,93 %	
6 hónap	12,04 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,47 %
WAM (átlagos lejárat)	5,08 év
WAL (átlagos élettartam)	5,90 év

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu