

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 teremtve. 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

Az amerikai részvénypiac júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költés és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot.

A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelentett, amely rövid távon támogatta a részvénypiacot, hosszabb távon viszont a kötvénypiaci befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. A 10 éves futamidejű amerikai államkötvény hozama emelkedett – a hozamgörbe többi pontjával együtt –, ami az államháztartás szolvenciájával kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi.

Az európai piacok hasonlóan vegyes teljesítményt nyújtottak. A vámtárgyalások kedvező alakulása támogatta a részvényindexeket, ugyanakkor a kötvénypiacokon jelentős eladási hullám bontakozott ki, főként az Európai Központi Bank kamatvágásainak lassulását valószínűsítő várakozások miatt. Az infláció enyhén emelkedett, de továbbra is a 2%-os cél körül mozog. Az EKB kommunikációja visszafogott maradt, De Guindos alelnök ugyanakkor figyelmeztetett az 1,20-as EUR/USD szint veszélyeire, ami némileg megállította az euró erősödését.

Az Alap kisebb pozitív teljesítménnyel zárta a július hónapot. Ezúttal leginkább az Alapban lévő nyugat-európai részvénybefektetések adtak hozzá a teljesítményhez, főként a német és görög papírok, illetve a védelmi szektor befektetéseit. A közép-európai papírok között leginkább az OTP, Graphisoft Park és Allegro járult hozzá az emelkedéshez, míg a telekommunikációs szektor papírjai ezúttal mínuszban zártak. Kötvény oldalon leginkább a román kötvények emelkedtek a hónapban, de az Alap banki kötvény kitettsége is jól teljesített. Ezzel szemben a nyugat-európai kötvényportfólió hozzájárulása negatív volt. A hónap során a részvény kitettséget némileg növeltük, így az 30% felé került. Emellett viszont csökkentettük a fedezetlen devizakitettséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714910
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	28 791 711 976 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	6 555 862 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,388138 PLN

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	28,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,22 %
Kollektív értékpapírok	19,99 %
Nemzetközi részvények	8,98 %
Magyar részvények	8,09 %
Kincstárjegyek	3,38 %
Jelzáloglevelek	0,73 %
Számlapénz	13,70 %
Kötelezettség	-4,02 %
Követelés	0,60 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	68,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,37 %
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
---	---	---	---	---	---	---

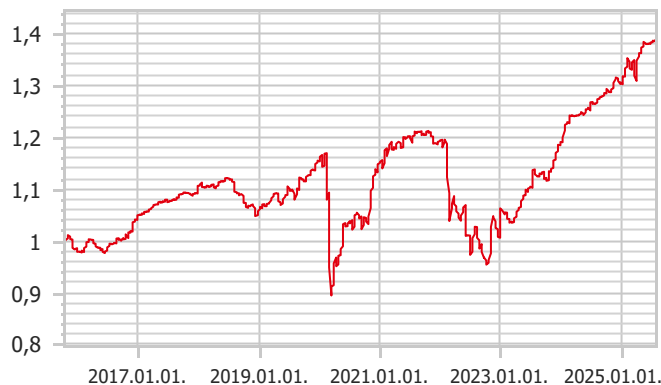
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,68 %	4,16 %
indulástól	3,40 %	1,93 %
1 hónap	0,63 %	0,56 %
3 hónap	1,93 %	1,73 %
2024	9,80 %	6,75 %
2023	17,63 %	4,28 %
2022	-15,39 %	2,22 %
2021	3,76 %	-0,60 %
2020	-0,33 %	0,41 %
2019	9,34 %	0,23 %
2018	-3,60 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	5,99 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,39 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,43 %
WAM (átlagos lejárat)	2,35 év
WAL (átlagos élettartam)	2,80 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MNB250807	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.08.07.	9,19 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		5,18 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	4,93 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	4,17 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	3,78 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	3,76 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		3,63 %
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	3,39 %
SPGB 1 07/30/42	kamatozó	Spanyol Állam	2042.07.30.	3,39 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	3,14 %

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