

## 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

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fognak tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetésnek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatcsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Erste Bank Hungary Zrt.                      |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 7%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000714316                                 |
| Indulás:                           | 2015.01.21                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 19 225 712 146 HUF                           |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 6 262 067 518 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,298552 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary 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                       | 33,15 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 17,43 %         |
| Államkötvények                       | 13,75 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,76 %         |
| Nemzetközi részvények                | 1,73 %          |
| Magyar részvények                    | 1,39 %          |
| Számlapénz                           | 14,55 %         |
| Betét                                | 7,76 %          |
| Kötelezettség                        | -1,58 %         |
| Követelés                            | 0,22 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,15 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 59,23 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 115,10 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTF 0 01/02/25 (Francia Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 5,57 %    | 2,99 %    |
| indulástól | 2,83 %    | 2,01 %    |
| 1 hónap    | 0,50 %    | 0,59 %    |
| 3 hónap    | 3,09 %    | 1,77 %    |
| 2023       | 14,34 %   | 9,39 %    |
| 2022       | 10,89 %   | 3,55 %    |
| 2021       | 12,31 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 3,55 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 10,30 %   | 0,23 %    |
| 2018       | -6,60 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 0,50 %    | 0,20 %    |
| 2016       | -8,96 %   | 1,22 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2017.11.03 - 2024.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 1,75 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,26 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,17 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 12,15 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,59 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,60 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                | Típus                                     | Partner / kibocsátó                          | Lejárat     |         |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 10yr Ultra Fut Sep24 Eladás               | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                               | 2024.09.19. | 11,73 % |
| BTF 0 01/02/25                               | zéró kuponos                              | Francia Állam                                | 2025.01.02. | 10,32 % |
| MNB240606                                    | zéró kuponos                              | Magyar Nemzeti Bank Zrt.                     | 2024.06.06. | 8,83 %  |
| US T-Bill 10/31/24                           | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                    | 2024.10.31. | 8,34 %  |
| HUF Betét                                    | Betét                                     | OTP Bank                                     | 2024.06.07. | 7,80 %  |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF |             | 7,21 %  |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF        |             | 7,13 %  |
| TII 0 1/8 01/15/30                           | kamatozó                                  | Amerikai Egyesült Államok                    | 2030.01.15. | 6,71 %  |
| Magyar Államkötvény 2024/C                   | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                  | 2024.10.24. | 5,91 %  |
| D240626                                      | zéró kuponos                              | Államadósság Kezelő Központ                  | 2024.06.26. | 5,51 %  |

## 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 foglalt információk célokot 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