

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyban tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Emanuelle Macron francia elnök előrehozott parlamenti választást írt ki az EU-választások nagyon gyenge eredményei után (az első fordulót június 30-án tartották, a másodikat pedig egy héttel később). Az EU további vámokat kíván kivetni a Kínából származó elektromos járművekre, amelyek 17-38% között fognak szóródni a meglévő 10%-os vám mellett. Az Európai Bizottság bejelentette, hogy szándékában áll túlzott deficit eljárást indítani hét ország ellen, beleértve Franciaországot, Olaszországot és Magyarországot is. Az eurózóna júniusi beszerzési menedzserindexei a várakozások alatt maradtak, míg az amerikai kiskereskedelmi értékesítések májusban a vártnál rosszabbul alakultak. A német Ifo-index csalódást okozott, mivel az üzleti várakozások öt hónap után először csökkentek. A hivatalban lévő amerikai elnök, Joe Biden, gyengén szerepelt az első elnökjelölti vitában. A Svájci Nemzeti Bank 25 bázisponttal, 1,25%-ra csökkentette a jegybanki alapkamatot júniusi ülésén, míg az Angol és a Norvég Jegybank változatlanul hagyta monetáris politikáját. A Fed szintén változatlanul hagyta kamatlábát, miközben Jerome Powell Fed-elnök szerint nem kell túl nagy jelentőséget tulajdonítani az előre jelzett kamatpályának, amely 2024-re csak egy kamatcsökkentést jelez, szemben a korábbi hárommal. Az amerikai CPI-infláció a vártnál alacsonyabb lett, a havi maginfláció pedig 2021 augusztusa óta a legalacsonyabb szintre esett. Az amerikai inflációs adatok 20 bázisponttal csökkentették a 10 éves amerikai államkötvény hozamát, ami a legfőbb európai államkötvényeket is érintette. A politikai fejlemények szélesítették a francia-német kötvényszpredek, és hozzájárultak az európai részvények amerikai társaikhoz képesti aluteltjesítéséhez, miközben az amerikai indexek új csúcsokat értek el. Az európai és az amerikai államkötvények többnyire stagnáltak a kevésbé hangsúlyos makroadatközlések mellett és a következő hetek kulcsfontosságú gazdasági adatközlései és politikai eseményei előtt. Az európai vállalati hitelkockázati prémium nagyon szűk tartományban mozgott, miközben az európai részvénypiacok oldalaztak. Az euró és a font gyengélkedtek. Az USD-JPY új többéves csúcsokat ért el a 161-es szint fölött. Nem tettünk érdemi változtatásokat az alap összetételében, miközben hosszú lejáratú államkötvényeket súlyozzuk felül.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury
Benchmark összetétele:	Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 688 098 739 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	17 620 813 808 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,042010 HUF

FORGALMAZÓK

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	68,70 %
Kincstárjegyek	18,71 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,83 %
Számlapénz	3,03 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,01 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

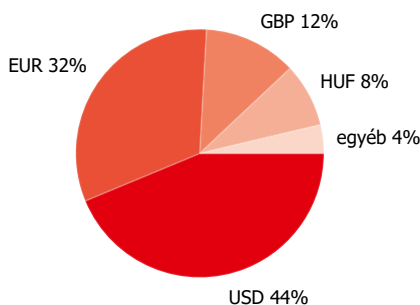
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

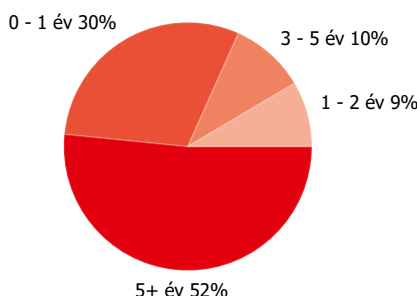
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,62 %	3,83 %
indulástól	1,26 %	1,85 %
1 hónap	2,49 %	2,58 %
3 hónap	-0,01 %	0,26 %
2023	-0,38 %	1,59 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,53 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,51 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,50 %
WAM (átlagos lejárat)	5,57 év
WAL (átlagos élettartam)	6,99 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	6,47 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	6,00 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,87 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,44 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	5,31 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.19.	4,71 %
UKT 0,25% 01/31/25	kamatozó	Egyesült Királyság	2025.01.31.	4,69 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	4,25 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,08 %
SERBIA 03/03/33 1,65% EUR	kamatozó	Szerb Állam	2033.03.03.	3,90 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu