

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott euró megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált, befektetési kategóriájú kibocsátók kötvényeit vásárolja, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek.

Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat euróban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázat vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti nem befektetési kategóriájú vagy hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátó kötvényeibe. Az Alap elsősorban fejlett piaci állampapírokba fektet, de ezt kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betétlekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét feltörekvő piacokon is befektetheti. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, valamint származékos ügyletekkel (tőzsdei és OTC ügyletek) is finomhangolhatja a portfólió kialakítását. Az Alap kizárólag euróban denominált értékpapírba fektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A francia elnök előrehozott parlamenti választást írt ki az EU-választások nagyon gyenge eredményei után (az első forduló június 30-án tartották, a másodikat pedig egy héttel később). Az EU további vámkat kíván kivetni a Kínából származó elektromos járművekre, amelyek 17-38% között szóródnak 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 jegybanki alapkamatát júniusi ülésén, míg az Angol és Norvég Jegybank változatlanul hagyta monetáris politikáját. A Fed szintén változatlanul hagyta alapkamatát, 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 szpredek, és hozzájárultak az európai részvények amerikai társaikhoz képesti alulteljesítéséhez, amelyek új csúcsokat értek el. Az európai államkötvények és az amerikai államkötvények többnyire stagnáltak a kevésbé fontos makroadat-közlések mellett és a következő hetek kulcsfontosságú gazdasági adatközlései és politikai eseményei előtt. Az európai vállalati hitelkockázati prémiumok nagyon szűk tartományban mozogtak, és az európai részvénypiacok oldalaztak. Az euró és a font gyengélkedtek. Az USD-JPY új többéves csúcsokat ért el 161 fölött. Az olasz, spanyol, francia és portugál pozíciókat finomhangoltuk – elmozdulva a magasabb kötvényszpredek irányába - anélkül, hogy jelentős változásokat eszközöltünk volna a kamatkockázatban. Ezen túlmenően az EU kitettség egy részét Ausztriába helyeztük át, miközben összességében pozitív megközelítést alkalmazunk, taktikai óvatossággal az eszközosztály iránt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000731963
Indulás:	2023.08.22
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 966 294 EUR
E sorozat nettó eszközértéke:	32 644 723 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,009406 EUR

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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
Államkötvények	88,17 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,70 %
Kincstárjegyek	1,41 %
Számlapénz	0,72 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,40 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

FRTR 2,5% 09/24/26 (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	-0,71 %	
indulástól	0,94 %	
1 hónap	0,26 %	
3 hónap	-0,06 %	
6 hónap	-0,71 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,22 %
WAM (átlagos lejárat)	2,04 év
WAL (átlagos élettartam)	2,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTSP 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	15,46 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	10,07 %
EURO-SCHATZ FUT Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.06.	9,62 %
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	6,88 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,53 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	5,96 %
EFSF 02/17/25 0,4%	kamatozó	European Financial Stability Facility	2025.02.17.	5,37 %
RAGB 4.85 03/15/26	kamatozó	Osztórák Állam	2026.03.15.	5,13 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	4,89 %
SPGB 2025/10/31 2,15%	kamatozó	Spanyol Állam	2025.10.31.	4,55 %

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 befektetői 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