

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 értéktérre 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 teremtvé. 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 részvény- és kötvénypiacok az elmúlt időszakban vegyesen teljesítettek, főként a makrogazdasági adatok és egyéb hírek befolyásolták őket. Bár a növekedési ütem nem volt erős, a kötvényhozamok csökkentek, jelezve, hogy a befektetők biztonságosabb eszközök felé fordultak. A lakossági fogyasztásban és a munkaerőpiacon néhány aggasztó jel mutatkozott, de az általános növekedés még nem omlott össze. A dollár erős maradt, mivel a Fed-nek még van mozgástere kamatot csökkenteni, de egyelőre nem hajtották végre. Az amerikai technológiai szektor hírei pozitív hatást gyakoroltak a határidős indexekre, különösen a mesterséges intelligencia és a technológiai fejlesztések terén tett bejelentések révén.

A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott az MNB júniusi kamatdöntése, amely során az elemzők az utolsó kamatvágást várták. A kamatvágás a vártak megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, aminek a hatására a Forint átmenetileg erősödni tudott, azonban a hónap folyamán volatilis maradt az árfolyama. Annak ellenére, hogy az üzleti bizalom továbbra sem erős, a BUX index jól teljesített, és a fogyasztói bizalomban enyhe javulása volt megfigyelhető, ami optimizmusra ad okot a kiskereskedelemben. A forint árfolyama nyomás alatt állt, részben a francia politikai események hatására, részben a hazai inflációs problémák miatt. A kötvénypiacokon stabil kereslet mutatkozott az államkötvények iránt, mivel a befektetők forintban reálhozamot tudnak elérni rajtuk.

Az Alap pozitív hozammal zárta a júniust. A teljesítményhez a legnagyobb mértékben a fejlett piaci részvény kitétségek járultak hozzá, azon belül pedig az Apple, amit még május végén a Worldwide Developer Konferencián elhangzott AI törekvéseik bejelentése előtt sikerült megvinnünk a portfólióba. Ezenfelül a KKE régióon belül vállalat lengyel és magyar részvényeink is hozzáadtak a teljesítményhez. A kötvény kitétséget tekintve a német zöld államkötvény és a régiós vállalati kötvényeink adtak hozzá a legtöbbet a teljesítményhez. Az Alap részvénykitétsége 20% körül maradt a hónapban, amely jelenleg a közép-európai régióra fókuszál. A kötvények esetén az Alap kockázati kitétsége szintén alacsony, ám valamelyest növeltük június folyamán, míg a fedezetlen devizakitétség az Alap 23%-át tette ki a hónap végén.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3,5%
ISIN kód:	HU0000729587
Indulás:	2022.07.21
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	19 522 587 674 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	109 728 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,203453 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,13 %
Államkötvények	23,61 %
Kincstárjegyek	14,71 %
Kollektív értékpapírok	11,77 %
Nemzetközi részvények	6,98 %
Magyar részvények	5,19 %
Jelzáloglevelek	1,06 %
Számlapénz	5,70 %
Betét	2,55 %
Kötelezettség	-0,76 %
Követelés	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,05 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,84 %

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	4,22 %	1,76 %
indulástól	10,00 %	2,05 %
1 hónap	1,02 %	0,27 %
3 hónap	1,22 %	0,88 %
2023	14,12 %	1,59 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.21 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,14 %
WAM (átlagos lejárat)	2,43 év
WAL (átlagos élettartam)	2,98 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
OBL 0 10/10/25	zéró kuponos	Német Állam	2025.10.10.	9,79 %
MNB240704	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.07.04.	8,95 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	kamatozó	OTP Bank Nyrt.	2025.07.13.	6,71 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	5,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,43 %
US T-Bill 08/27/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.08.27.	4,97 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	3,73 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	3,73 %
US LONG BOND(CBT) Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.19.	3,36 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		3,08 %

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