

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

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 vártan 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.

Június során az Alap enyhe részvénykitettsége enyhén pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. Az amerikai makroadatokat továbbra is vegyesen alakultak, azonban több adat is a lassulás irányába mutat. Bár a munkaerőpiac továbbra is relatíve erős, itt is az enyhülés jelei mutatkoznak, míg inflációs fronton nem történt negatív meglepetés az USA-ban. Mindez jelentős mértékben támogatta a fejlett piaci kötvényhozamok csökkenését, ami rontotta az Alap teljesítményét, lévén, hogy az Alap negatív kamatlábkitettséggel vágott neki a hónapnak. Májust követően jelentős mértékben gyengülni kezdett a magyar fizetőeszköz árfolyama, amiben elsősorban nemzetközi, de helyi hírek is szerepet játszottak. A dollár erősödése, a francia EU parlamenti választások, a feltörekvő piaci devizák júniusi vesszőfutása, az Európai Bíróság által Magyarországra kiszabott bírság, valamint a kínai elektromos autókra kivetett EU vám tervezete sem segített, miközben tovább csökkent a hazai fizetőeszköz kamatfelára a kamatvágásoknak köszönhetően. Az Alap devizakitettsége enyhén javította annak teljesítményét. A legfontosabb tényező azonban az árupiacok áralakulása volt, ami fókuszpont az Alap stratégiáját illetően. Az olaj ára teljesen szétvált az árupiacok általános teljesítményétől: míg összességében május végéhez képest jelentős mértékben estek a commodity árak, addig az olaj ára a májusi esést követően nagyszágrendileg visszakerült az áprilisban tapasztalt magasabb árszintekhez.

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: | HU0000714308 |
| Indulás: | 2014.11.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 19 649 253 292 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 4 914 238 635 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,330379 HUF |

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 32,76 % |
| Kollektív értékpapírok | 17,33 % |
| Államkötvények | 15,16 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,59 % |
| Magyar részvények | 1,44 % |
| Nemzetközi részvények | 1,43 % |
| Számlapénz | 13,03 % |
| Betét | 7,60 % |
| Követelés | 0,64 % |
| Kötelezettség | -0,23 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,74 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 59,42 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 114,59 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTF 0 01/02/25 (Francia Állam)

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 | 5,91 % | 3,54 % |
| indulástól | 3,02 % | 2,04 % |
| 1 hónap | 0,37 % | 0,54 % |
| 3 hónap | 2,10 % | 1,77 % |
| 2023 | 14,22 % | 9,39 % |
| 2022 | 10,76 % | 3,55 % |
| 2021 | 12,14 % | -0,60 % |
| 2020 | 3,40 % | 0,41 % |
| 2019 | 10,14 % | 0,23 % |
| 2018 | -6,74 % | 0,31 % |
| 2017 | 0,10 % | 0,20 % |
| 2016 | -6,39 % | 1,22 % |
| 2015 | -11,07 % | 1,50 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.11.27 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,79 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,24 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,16 % |
| 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. | 11,95 % |
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 10,27 % |
| MNB240704 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.07.04. | 8,64 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 8,42 % |
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 7,87 % |
| HUF Betét | Betét | OTP Bank | 2024.07.05. | 7,63 % |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | | 7,18 % |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | | 7,08 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 6,80 % |
| BTF 0 07/10/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.07.10. | 3,35 % |

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