

# VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. JÚLIUS (készítés időpontja: 2024.07.31)

## 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 alacsonyan 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

A hónap elején az EKB változatlanul hagyta a kamatlábakat, és elképzelhető, hogy csak szeptemberben fog eljönni a második kamatvágás ideje. Ursula von der Leyent ismét megválasztották az Európai Bizottság elnökének. A republikánusok a múlt havi merénylet után Donald Trumpot választották meg elnökjelöltüknek. A jelenlegi alelnök, Kamala Harris több szavazatot (1976 db) szerzett a delegáltaktól, mint amennyire szüksége lenne a Demokrata Párt elnökjelöltségéhez. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzser index gyengébb lett a vártnál, ami ugyancsak arra utal, hogy a gazdasági aktivitás megtorpant a harmadik negyedév elején. A német IFO üzleti hangulat indexe jelentősen esett, a romlás széles körű volt, a legnagyobb visszaesés a feldolgozóiparban következett be. Július utolsó hetében a Fed változatlanul hagyta a kamatlábakat, de jelezte, hogy a következő ülésén csökkenthet. Az angol jegybank 25 bázispontos csökkenést hajtott végre, de szigorú hangvételű maradt, míg a japán jegybank szembe ment a globális trenddel és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az Eurózónában az infláció némileg emelkedett, a maginfláció pedig 2,9%-on ragadt. A GDP növekedés negyedév/negyedév alapon 0,3%-on stabilizálódott a második negyedévben. A fejlett piaci kötvények iránti kereslet egészséges szinten maradt, a német és amerikai hozamok 15-25 bázispontot estek. Az olasz-német államkötvény hozamfelár tágult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvénypiac nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozam felárak a hónap végén - a bankok továbbra is erős jelentései ellenére - növekedtek. Az EUR/USD árfolyam 1,08 alá esett, míg az USD/JPY árfolyam 150 alá csökkent a japán jegybank kamatemelésének hatására. Az EUR/HUF árfolyam áttörte a 396-os szintet, az EUR/CZK pedig némileg visszajött az idei csúcсарól. A hónap során nem változtattunk jelentősen a portfólió összetételén, miközben a 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:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 529 388 021 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 304 150 485 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,292142 HUF

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., 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
Államkötvények	69,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,88 %
Kincstárjegyek	17,23 %
Kötelezettség	-6,04 %
Számlapénz	1,22 %
Követelés	0,25 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	20,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

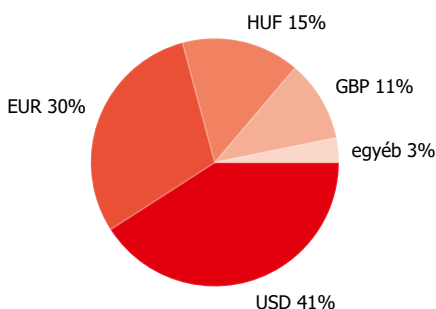
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

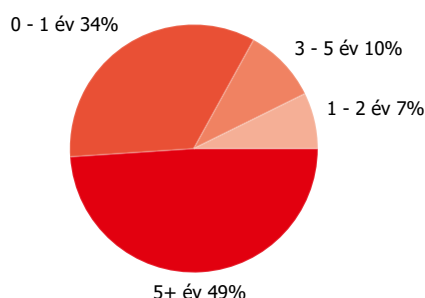
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,83 %	5,23 %
indulástól	3,34 %	3,11 %
1 hónap	1,55 %	1,34 %
3 hónap	3,97 %	4,12 %
2023	-0,95 %	1,59 %
2022	-3,20 %	-2,82 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %

### Devizánkénti megoszlás



### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2024.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,43 %
WAM (átlagos lejárát)	5,56 év
WAL (átlagos élettartam)	6,96 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	8,24 %
MNB240808	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.08.08.	5,98 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	5,91 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,57 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,52 %
MNB240801	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.08.01.	5,33 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	5,07 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,04 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.19.	4,36 %
UKT 0,25% 01/31/25	kamatozó	Egyesült Királyság	2025.01.31.	4,34 %

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 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