

## 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 alacsonyán 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

Az EKB a legutóbbi ülés alkalmával nem változtatott monetáris politikáján. A jegybankelnök, Christine Lagarde hangsúlyozta, hogy az első kamatsökkentésre nyáron kerülhet sor, de fennhagyta a lehetőségét a kamatvágási ciklus korai elkezdésének is, ha az adatok támogatók lesznek. Az euróövezetben a kompozit beszerzési menedzserindex januárban kissé emelkedett, de még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik. Az amerikai gazdaság 3,3%-kal (évesített) növekedett a negyedik negyedévben, melynek legfőbb hajtóereje a fogyasztás volt. A hónap végén a Fed is változatlanul hagyta monetáris politikáját és már inkább semleges hangvételt ütött meg kommunikációjában. Az angol jegybank is hasonlóan döntött. Mindhárom jegybank jelezte, hogy eljön a kamatvágások ideje, de valószínűleg később, mint azt a piac várja. Amerikában a munkaerőköltség - amit a Fed is előszeretettel figyel a béremelések kapcsán - a bérnyomás enyhülésére utalt, míg a JOLTS riport szerint a z új munkahelyek száma emelkedett decemberben. Az EU-ban a GDP stagnált a negyedik negyedévben, míg az infláció csökkenése némileg lelassult. Az amerikai regionális bankokkal kapcsolatos aggodalmak miatt az amerikai és német hozamok 10-20 bázisponttal estek. Az euróövezetben a piac felszívta a hatalmas kínálatot, és csak némi nyomás helyeződött a spreadekre. A januári részvényralli megállt. Az EURUSD árfolyam ismét 1,09 felé vette az irányt. A HUF ismét erősödésnek indult miután az MNB 75 bázispontos kamatvágást hajtott végre, míg a politikai kockázatok enyhülése segítette a PLN-t. A hónap során nem változtattunk jelentősen a portfólió összetételén, de a hosszú fejlett piaci kötvényekben vettünk fel kitétséget.

## 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:	21 028 738 033 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	19 025 096 255 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,017497 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	76,05 %
Kincstárjegyek	32,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,86 %
Kötelezettség	-34,36 %
Követelés	17,25 %
Számlapénz	0,74 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	19,24 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,96 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

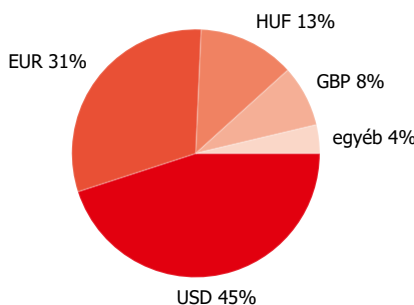
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

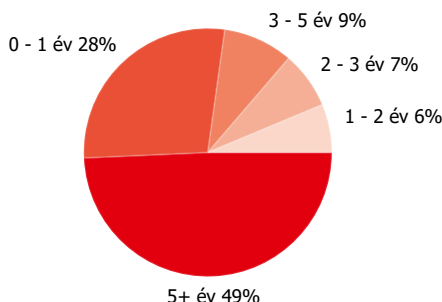
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,18 %	1,28 %
indulástól	0,61 %	1,23 %
1 hónap	1,18 %	1,28 %
3 hónap	6,82 %	6,33 %
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 - 2024.01.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,01 %
WAM (átlagos lejárat)	5,63 év
WAL (átlagos élettartam)	6,98 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 05/02/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.05.02.	7,85 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,88 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,68 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,25 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	5,22 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	4,56 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	4,16 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	4,03 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	3,98 %
EU 04/04/32 3,375%	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	3,76 %

### 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 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