

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 hitelkockázatok 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

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 vásároltunk francia, olasz, portugál és spanyol kötvényeket és összességében pozitívak maradtunk az eszközosztályra.

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:	25 533 399 EUR
E sorozat nettó eszközértéke:	4 669 217 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,015829 EUR

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., 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	131,25 %
Kincstárjegyek	17,87 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,32 %
Kötelezettség	-107,44 %
Követelés	55,69 %
Számlapénz	0,28 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	51,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

PGB 2,875 10/15/25 (Portugál Állam)

SPGB 2026/04/30 1,95% (Spanyol Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat

Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

E sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,07 %	
indulástól	1,58 %	
1 hónap	-0,07 %	
3 hónap	1,37 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2024.01.31



— VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap E sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,86 %
WAM (átlagos lejárat)	1,75 év
WAL (átlagos élettartam)	1,79 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	14,32 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	11,75 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	11,53 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	10,76 %
BTPS 3.4 03/28/25	kamatozó	Olasz Állam	2025.03.28.	9,53 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,10 %
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	6,25 %
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	6,25 %
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	5,41 %
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	5,41 %

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