

## 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

Múlt hónapban az Eurózóna kompozit beszerzési menedzserindexe emelkedett, mely főként az erősebb szolgáltatóiparnak volt köszönhető, míg a német feldolgozóipar gyengélkedése folytatódott. Az Ifo index némileg javult, mely ugyancsak a szolgáltatásoknak volt köszönhető. Európában a februári infláció a ragadós szolgáltatóipari árak miatt kevésbé csökkent, mint azt a piac várta; az USA személyes fogyasztási kiadásokat mérő maginflációs indexe pedig egy éve nem látott erős havi emelkedést tudhat maga mögött. Mindkét adat arra utal, hogy sem az EKB-től, sem pedig a Fed-től nem várható június előtt kamatvágás. Japánban az inflációs adatok alátámasztották azt a várakozást, miszerint a japán jegybank hamarosan kiléphet a negatív kamatok korából. A 10 éves európai kötvényhozamok kb. 10 bázisponttal emelkedtek február utolsó hetében. Olaszország erős lakossági kereslet mellett kb. 18 milliárd EUR értékben adott el olyan BTP Valore nevű állampapírt, ami 2030. márciusában jár le. Az eurós befektetésre ajánlott és magasabb kockázatú hozamfelárak is tágultak, ugyanis erős volt a kínálat. A részvénypiacok vegyesek voltak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,08 körül stabilizálódott, míg az USDJPY keresztes 150 alá menetele rövid életű volt. A Közép-Kelet európai régióban a HUF alulteljesített az MNB kamatcsökkentési ütemének gyorsítása és a jegybanki függetlenségről szóló viták miatt. A hónap során nem változtattunk jelentősen a portfólió összetételén, de közben pozitívak maradtunk a fejlett piaci kötvényekre.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury 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:	21 605 640 495 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	19 148 682 639 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,023636 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	60,74 %
Kincstárjegyek	32,33 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,39 %
Számlapénz	1,33 %
Kötelezettség	-1,11 %
Követelés	0,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	20,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,79 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

## KOCKÁZATI SZINT

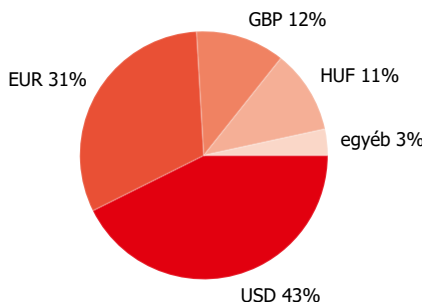
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

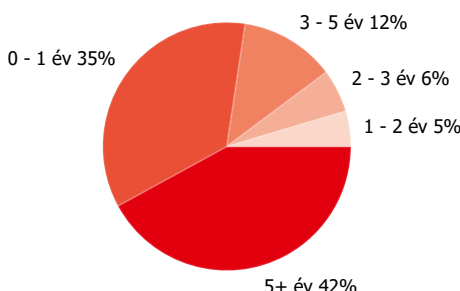
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,79 %	1,80 %
indulástól	0,80 %	1,37 %
1 hónap	0,60 %	0,51 %
3 hónap	5,31 %	5,27 %
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 - 2024.02.29



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,91 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,85 %
WAM (átlagos lejárat)	5,45 év
WAL (átlagos élettartam)	6,74 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
US T-Bill 05/02/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.05.02.	7,82 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,65 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,61 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,08 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	4,96 %
UKTB 0% 05/20/24	zéró kuponos	Egyesült Királyság	2024.05.20.	4,84 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	4,74 %
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	4,45 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	3,97 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	3,88 %

### 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu