

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban, az amerikai infláció már második hónapja végzett a piaci várakozások felett, ezzel is jelezve a dezinfláció lassulását. A japán jegybank kamatemelésével véget vetett a negatív kamatok korának és eltörölte a hozamgörbe kontrollt. Miközben az angol jegybank már egyre inkább hajlik a kamatcsökkentés felé, a svájci jegybank meglepve a piacot 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Lagarde jegybankelnök pedig hangsúlyozta, hogy júniusban kezdhetik meg a kamatcsökkentést az Eurózónában. Powell ismét hangsúlyozta, hogy a Fednek még mindig időre van szüksége ahhoz, hogy felmérjék a beérkező adatok alapján a helyzetet, mielőtt még vágni kezdenének. Az ISM feldolgozóipari indexe márciusban ismét 50 fölé emelkedett, míg a szolgáltatóipari index némileg csökkent. Az OPEC tagok megerősítették a második negyedévre vonatkozó termelés csökkentésüket. Az európai és amerikai kötvényhozamok az erős amerikai adatok miatt emelkedtek, a hozamgörbék meredekébbé váltak. Az olasz kötvények ismét gyengülni kezdtek, a 10 éves olasz kötvényhozamfelár (a némethez viszonyítva) 140 bázispontra tért vissza. A részvényindexek gyengélkedtek. Az európai vállalati kötvénypiacon a senior befektetési kategóriába sorolt kötvények hozamfelárai szűkültek, míg a magasabb kockázatú kötvények hozamfelára némileg tágult. A devizapiacra az EURUSD kereszt 1,08 fölé került, miközben a jen és a jüan gyengült. A Brent típusú olajár a Közel-Keleti helyzet eszkalálódása miatt 90 dollár fölé emelkedett. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget (de némileg csökkentettük az erős idei teljesítmények miatt), és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, de az ukrán euro kötvényekről horvát kötvényekre váltottunk és továbbra is növelni szeretnénk a fejlett piaci kitétséget és csökkenteni a magyart.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 6,5% |
| ISIN kód: | HU0000709605 |
| Indulás: | 2011.01.12 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 498 344 442 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 10 617 114 479 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,707379 HUF |

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., 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 | 40,99 % |
| Kollektív értékpapírok | 26,34 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,58 % |
| Kincstárjegyek | 10,65 % |
| Jelzáloglevelek | 1,30 % |
| Számlapénz | 3,74 % |
| Kötelezettség | -0,36 % |
| Követelés | 0,10 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,33 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 126,68 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 117,40 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares USD TIPS UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

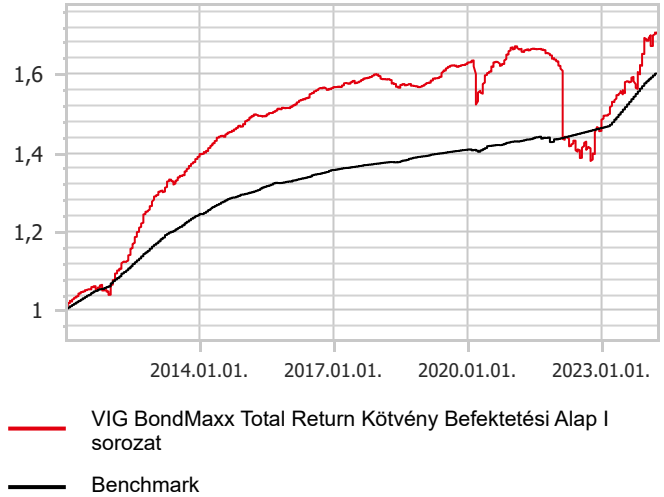
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 1,26 % | 1,61 % |
| indulástól | 4,13 % | 3,63 % |
| 1 hónap | 1,51 % | 0,50 % |
| 3 hónap | 1,26 % | 1,61 % |
| 2023 | 16,25 % | 7,85 % |
| 2022 | -11,39 % | 2,01 % |
| 2021 | -1,75 % | 0,40 % |
| 2020 | 2,56 % | 1,42 % |
| 2019 | 3,60 % | 1,25 % |
| 2018 | -1,80 % | 1,31 % |
| 2017 | 2,12 % | 1,20 % |
| 2016 | 3,31 % | 2,23 % |
| 2015 | 3,17 % | 2,52 % |
| 2014 | 5,91 % | 4,34 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2024.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,34 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,30 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 7,05 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,09 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,68 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,71 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Jun24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.06.28. | 14,53 % |
| iShares USD TIPS UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF | | 10,24 % |
| LONG GILT FUTURE Jun24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.06.26. | 7,01 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.06.18. | 5,92 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF | | 5,48 % |
| US LONG BOND(CBT) Jun24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.06.18. | 5,36 % |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | | 5,13 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 4,98 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | | 4,41 % |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatkozó | OTP Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 4,24 % |

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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu