

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 amerikai infláció már második hónapja végzett a piaci várakozások felett, ezzel is jelezve a defláció 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 kamatsökkentés felé, a svájci jegybank meglepve a piacot 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Lagarde jegybankelnök pedig hangsúlyozta, hogy júniusban kezdenek meg a kamatsökkentést 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 meredekebbé 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. A hónap során az euróban denominált 28-ban lejáró Raiffeisen kötvények kétharmadát 2030-ban lejáró kötvényekre cseréltük és hasonló cserét végeztünk el az euróban denominált román állampapírok között is. Hosszú lejáratú francia állampapírpozíciókat zártunk és olasz államkötvényeket vásároltunk helyettük. Mindeközben pedig továbbra is 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. 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 648 870 210 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	17 771 199 847 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,042161 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	64,73 %
Kincstárjegyek	28,12 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,77 %
Kötelezettség	-4,58 %
Követelés	4,51 %
Számlapénz	0,60 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,06 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

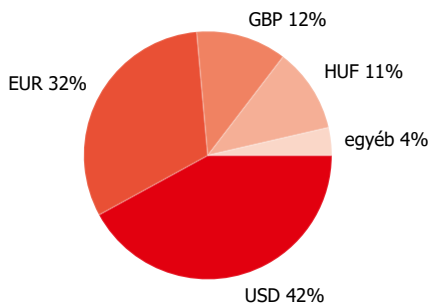
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

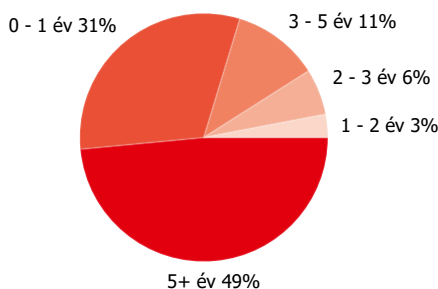
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,63 %	3,56 %
indulástól	1,37 %	1,91 %
1 hónap	1,81 %	1,74 %
3 hónap	3,63 %	3,56 %
2023	-0,38 %	1,59 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás

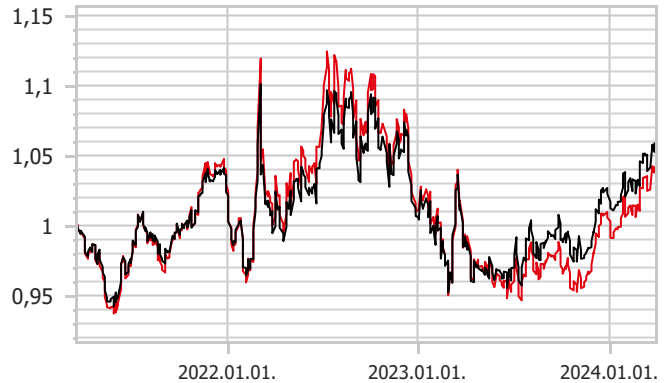


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2024.03.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,60 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,87 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,83 %
WAM (átlagos lejárat)	5,77 év
WAL (átlagos élettartam)	7,21 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	6,37 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	6,07 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,95 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,39 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	5,29 %
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	4,73 %
UKTB 0% 05/20/24	zéró kuponos	Egyesült Királyság	2024.05.20.	4,56 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	4,25 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,11 %
EU 04/04/32 3,375%	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	3,94 %

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 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu