

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 kötvényekre 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 betétkötések 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

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 kamatsökkentés felé, a svájci jegybank meglepve a piacot 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Lagarde jegybankelnök pedig hangsúlyozta, hogy júniusban kezdhetik 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 nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, de 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:	HU0000732045
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 842 244 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	274 610 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,025903 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	93,58 %
Kincstárjegyek	4,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,18 %
Kötelezettség	-2,67 %
Számlapénz	2,03 %
Követelés	1,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,51 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,30 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

PGB 2,875 10/15/25 (Portugál Állam)

BTPS 3.4 03/28/25 (Olasz Állam)

SPGB 2026/04/30 1,95% (Spanyol Állam)

EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

FRTR 2,5% 09/24/26 (Francia Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2024. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2024.03.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,33 %	
indulástól	2,59 %	
1 hónap	0,29 %	
3 hónap	-0,33 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2024.03.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,20 %
WAM (átlagos lejárat)	1,80 év
WAL (átlagos élettartam)	1,84 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Short Euro-BTP Fu Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06.	19,34 %
EURO-SCHATZ FUT Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06.	13,20 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	11,70 %
BTPS 3.4 03/28/25	kamatozó	Olasz Állam	2025.03.28.	11,56 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	11,38 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	11,15 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	10,45 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	10,10 %
FRTR 1% 11/25/25	kamatozó	Francia Állam	2025.11.25.	6,21 %
SPGB 2025/10/31 2,15%	kamatozó	Spanyol Állam	2025.10.31.	4,54 %

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