

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

Április elején, Powell Fed elnök beismerte, hogy inflációs fronton nem sikerült ezidáig további pozitív fejleményeket elérni, ami azt jelenti, hogy a kamatvágások is később kezdődhetnek meg Amerikában. Mindeközben az EKB szószólói megerősítették, hogy júniusban kezdenek meg a kamatcsökkentéseket. A Közel-Keleten tapasztalható növekvő feszültségek volatilitássá tették az energiapiacot. A kínai gazdaság 5,3%-kal növekedett éves alapon az első negyedévben, de az erős teljesítmény valószínűleg nem lesz fenntartható hosszú távon. Az USA GDP-je 1,6%-os évesített növekedést produkált az előzetes becslések szerint, míg a személyes kiadásokat tömörítő maginflációs mutató a várakozások felett 3,7%-kal növekedett. Áprilisban az Euró-zóna beszerzési menedzserindexe és a német Ifo üzleti bizalom indexe tovább javult, ami ugyancsak a gazdasági fellendülésről szóló várakozásokat erősíti. A kötvénypiacokon folytatódott a hozamemelkedés, ugyanis az USA-ban egyre inkább kezdtek csökkenni a kamatcsökkentési várakozások. A FED nem változtatott az irányadó rátán, bejelentették, hogy csökkentenék a mennyiségi szigorítás ütemét és megerősítették, hogy valószínűleg később fogják elkezdni a kamatcsökkentést. A hónap végén a 10 éves európai és amerikai kötvényhozamok 5-10 ponttal voltak lejjebb az előző hét végi szinteknél. A részvények tovább folytatták április eleji csökkenésüket, míg a kötvény hozamfelárak egy meghatározott sávban kereskedtek, mindegy hogy pénzügyi-, vállalati-, vagy magasabb kockázatú papírokról is volt szó. Az EURUSD árfolyam 1,07 fölé maradt, míg a japán jegybank intervenciálása 155 alá csökkentette a korábban 160-at is elért USDJPY árfolyamot. A kamatvárakozások emelkedése és a gazdasági fellendülés jelei jó hatással voltak a Közép-Kelet-Európai devizákra. A hónap során növeltük az olasz kitétséget, a Német és Spanyol állampapírokat Európaiakra cseréltük, csökkentettük a Holland kitétséget és belga állampapírokat vásároltunk, miközben kiemelt óvatossággal, de 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:	32 725 854 EUR
E sorozat nettó eszközértéke:	3 301 242 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,006220 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	85,12 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,71 %
Kincstárjegyek	4,73 %
Számlapénz	0,49 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	26,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,74 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 3.4 03/28/25 (Olasz Állam)

EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

FRTR 2,5% 09/24/26 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

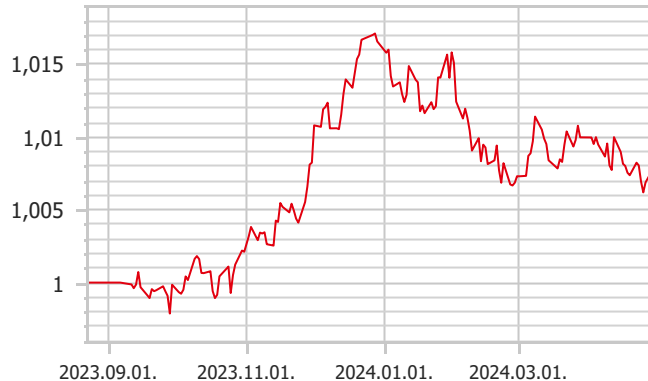
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,02 %	
indulástól	0,62 %	
1 hónap	-0,37 %	
3 hónap	-0,95 %	
6 hónap	0,41 %	

SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,15 %
WAM (átlagos lejárat)	1,59 év
WAL (átlagos élettartam)	1,62 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-SCHATZ FUT Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06. 13,17 %
Short Euro-BTP Fu Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06. 12,87 %
BTPS 3.4 03/28/25	kamatozó	Olasz Állam	2025.03.28. 11,62 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04. 11,19 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25. 10,48 %
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. 6,23 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30. 5,96 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15. 5,87 %
BGB 0.8 06/22/25	kamatozó	Belga Állam	2025.06.22. 5,75 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu