

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítői értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető, alapvetően zöld kötvényekbe történő eszközallokációval kívánja elérni. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átlálásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitettséggel rendelkező eszközöket. A devizakitettségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április kulcsfontosságú eseménye a Trump-kormányzat váratlan bejelentése volt az úgynevezett „viszonossági” vámokról – ezek egy részét ideiglenesen, 90 napra felfüggesztették –, miközben a Kínával szembeni megtorló vámok meredeken, 145%-ra emelkedtek. Noha ez kezdetben eladási hullámot indított el a piacokon, ezek a hatások valamelyest enyhültek. A fogyasztói és üzleti bizalom ugyan meredeken visszaesett, de a kevés rendelkezésre álló áprilisi adat arra utal, hogy a gazdaság nem szenvedett el drámai visszaesést. A fogyasztási kiadásokat megragadó maginflációs mutató márciusban mérsékelt maradt, havi szinten 0,1%-os áremelkedést mutatott, noha az ISM feldolgozóipari árindex megugrott, és az egyéves fogyasztói inflációs várakozások is jelentősen emelkedtek. A Federal Reserve kettős mandátuma miatt – a 2%-os infláció fenntartása és a foglalkoztatás maximalizálása – hamarosan döntéskényszerbe kerülhet. A jegybank tisztviselői azt nyilatkozták, hogy a jelenlegi monetáris politika várakozó üzemmódba lépett, amíg tisztább kép nem kapnak a fejleményekről, addig megfelelőnek ítélik a kamatszintet. A recesszió elkerülését feltételezve, a piac arra számít, hogy a Fed az árstabilitást helyezheti előtérbe, és idén csupán egy kamatcsökkentésre kerülhet sor, valószínűsíthetően 2025 negyedik negyedévében. Az amerikai hozamgörbe meredekebbé vált: szignifikáns volatilitás mellett a 2 éves hozam 30 bázisponttal csökkent, míg a 30 éves állampapírhozam 10 bázisponttal emelkedett. A német és brit hozamgörbék ugyancsak meredekebbé váltak, de ezeknél a két éves hozamok több, mint 35 bázisponttal csökkentek, míg a 30 éves hozamok kb. 20 bázisponttal kerültek lejjebb. A jelenlegi bizonytalan környezetben az arany további 5%-kal nőtt, április végén 3 289 USD/uncia áron zárt. Az euró 4,7%-kal erősödött az amerikai dollárral szemben, amit véleményünk szerint a makrogazdasági adatok még mindig nem indokolnak. A kockázatos eszközök jelentős részben ledolgozták a korábbi veszteségeket. Az S&P 500 jelenleg már csak körülbelül 7,5%-kal van lejjebb januári csúcsához képest, a magasabb kockázatú kötvények (HY) felárai mintegy 100 bázisponttal szűkültek, és a befektetési kategóriájú (IG) vállalati papírok is csupán kb. 25 bázisponttal távolabbak az idén eddig elért szűkebb szintekhez képest.

Az elmúlt hónapban változatlanul felülsúlyoztuk a portfólió kamatkockázatát. Az euróövezeti kötvények számára támogatást jelenthet, hogy mérséklődtek az inflációs kilátások, amit az euró szignifikáns erősödése is segíthet. Áprilisban az Európai Központi Bank tovább csökkentette a kamatokat, és idén még további 2-3 kamatcsökkentés várható, ami szintén támogató lehet az euróövezeti kötvénypiac számára.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000733332
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 273 720 726 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	10 478 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,021050 USD

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	61,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,23 %
Számlapénz	5,53 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)	
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam)	
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (Államadósság Kezelő Központ)	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,58 %	
indulástól	2,11 %	
1 hónap	6,15 %	
3 hónap	9,92 %	
6 hónap	5,60 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,42 %
WAM (átlagos lejárat)	5,52 év
WAL (átlagos élettartam)	6,45 év

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 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 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, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu