

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 a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi, elsősorban fejlett piaciállamok, valamint devizakülföldi vállalatok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap kamatkockázatát és az eszközök regionális megoszlását makrogazdasági várakozásainak megfelelően alakítja, így kíván az ügyfelek részére a referenciaindex feletti hozamot elérni. Az Alapkezelő az Alap hitelkockázatát, így elsősorban a nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket is vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. Az Alapkezelő tőzsdei határidős kontraktusokat is használhat a kamatkockázat kezelésére.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New York-i tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és az MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bikapiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" [CO1.1]romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetíthet előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 második negyedéves adatokban várhatóan megjelenik.

Áprilisban a forint közel 5%-kal erősödött az euróval, és 6,5%-kal a dollárral szemben, így az Alapban lévő keménydevizás kötvények értéke is csökkent forintban kifejezve. Emellett az iráni konfliktus elhúzódása nyomán a kötvényhozamok is mérsékelt emelkedést mutattak az elmúlt hónapban, tehát a kötvényárfolyamok enyhén csökkentek. A portfólió összetételét illetően csökkentettük a szűkebb hozamfelárral rendelkező belga és EU-s kötvények állományát, ezzel szemben növeltük a román kötvénykitettséget, illetve görög állampapírokat vásároltunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 255 372 044 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	19 815 722 565 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,966770 HUF

FORGALMAZÓK

SPB Befektetési 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	82,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,13 %
Számlapénz	3,56 %
Követelés	0,06 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,85 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
US Treasury 08/15/29 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	
US Treasury 02/15/37 (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

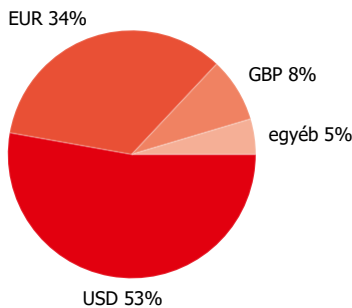
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-5,19 %	-4,77 %
indulástól	-0,66 %	-0,36 %
1 hónap	-5,65 %	-5,93 %
3 hónap	-4,02 %	-3,32 %
2025	-8,43 %	-8,71 %
2024	10,72 %	10,42 %
2023	-0,38 %	1,59 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

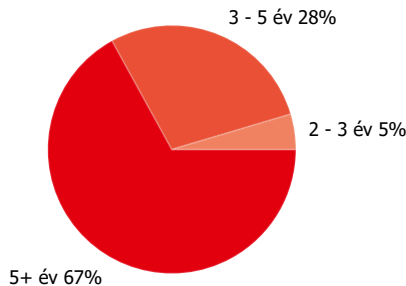
Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2026.04.30



Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,33 %
WAM (átlagos lejárat)	6,98 év
WAL (átlagos élettartam)	8,45 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány
US Treasury 08/15/29	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.	12,09 %
T 4 3/4 02/15/37	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2037.02.15.	11,71 %
US Államkötvény 2031/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	6,60 %
USGB 2042/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.	5,48 %
SOCGEN 5 5/8 06/02/33	kamatozó	Societe Generale Paris	2033.06.02.	5,37 %
YKBNK 7 1/4 03/03/30	kamatozó	Yapi ve Kredi Bankasi	2030.03.03.	5,01 %
ROMANI EUR 2032/05/30	kamatozó	Román Állam	2032.05.30.	4,80 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,44 %
SERBIA 03/03/33	kamatozó	Szerb Állam	2033.03.03.	4,22 %
USGB 2033/11	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2033.11.15.	4,20 %

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 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.

