

BEFECTETÉSI 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 betételekötések 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.

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 borszáj fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlítható "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.

A márciusi jelentős árfolyamleértékelődést követően áprilisban már kisebb elmozdulást mutattak az európai kötvényhozamok, a rövidebb futamidők esetében még jellemzően emelkedni is tudtak a kötvényárfolyamok. A magas olajár és az ennek hatására megugró inflációs várakozások nyomán az Európai Központi Bank részéről idén 2-3-szor 25 bázispontos kamatemelésre számítanak a befektetők. A portfólió összetételét illetően az elmúlt hónapban a lejáratokból növeltük a román kötvénykitettséget, illetve görög állampapírokat vásároltunk az Alapba, amelyek érdemi hozamfelárat biztosíthatnak a magországi kötvényeihez képest.

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: | 37 736 884 EUR |
| E sorozat nettó eszközértéke: | 35 357 771 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,045715 EUR |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 96,57 % |
| Jelzáloglevelek | 2,01 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,06 % |
| Számlapénz | 2,67 % |
| Kötelezettség | -2,41 % |
| Követelés | 0,08 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,02 % |
| Összesen | 100,00 % |

| | |
|------------------------------|---------|
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,98 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 3 10/01/29 (Olasz Állam)

KOCKÁZATI SZINT

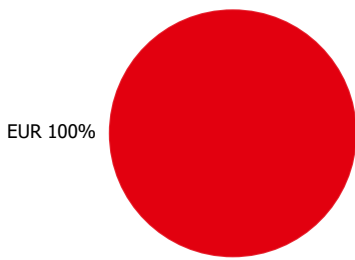
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

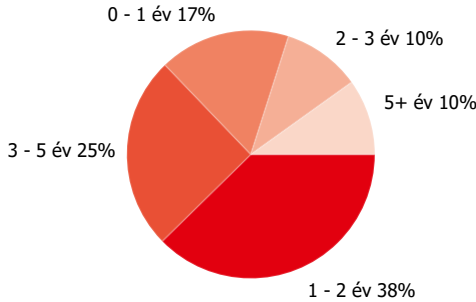
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -0,31 % | |
| indulástól | 1,68 % | |
| 1 hónap | 0,27 % | |
| 3 hónap | -0,58 % | |
| 2025 | 1,46 % | |
| 2024 | 1,71 % | |

Devizánkénti megoszlás

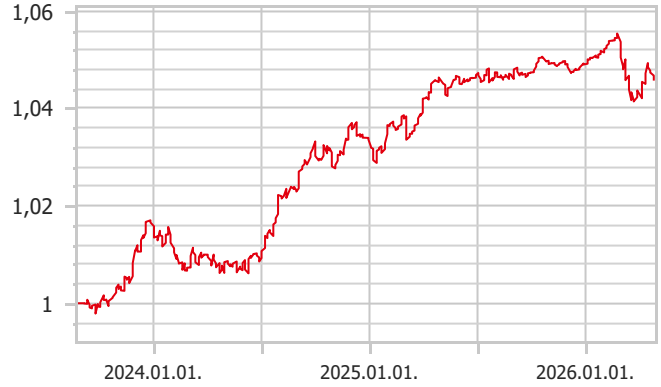


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,02 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,33 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,33 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,25 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,41 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--------------------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| BTPS 3 10/01/29 | kamatozó | Olasz Állam | 2029.10.01. | 12,75 % |
| FRTR 1 05/25/27 | kamatozó | Francia Állam | 2027.05.25. | 9,99 % |
| FRTR 2 3/4 02/25/30 | kamatozó | Francia Állam | 2030.02.25. | 8,45 % |
| BTPS 6 1/2 11/01/27 | kamatozó | Olasz Állam | 2027.11.01. | 7,20 % |
| EU 2 7/8 12/06/27 | kamatozó | Európai Unió | 2027.12.06. | 6,39 % |
| SPGB 2027/10/31 1,45% | kamatozó | Spanyol Állam | 2027.10.31. | 5,87 % |
| BGB 0.8 06/22/28 | kamatozó | Belga Állam | 2028.06.22. | 5,38 % |
| DBR 0 1/4 08/15/28 | kamatozó | Német Állam | 2028.08.15. | 4,78 % |
| FRTR 2,5% 09/24/26 | kamatozó | Francia Állam | 2026.09.24. | 4,17 % |
| ROMANI EUR 2033/04/14 2% | kamatozó | Román Állam | 2033.04.14. | 3,81 % |

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