

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. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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 volatilisabbá 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 Eurózána 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 nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, de továbbra is pozitívak vagyunk a fejlett piaci államkötvényekre.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 067 337 201 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	17 069 238 447 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,016487 HUF

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	64,38 %
Kincstárjegyek	27,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,04 %
Kötelezettség	-0,68 %
Számlapénz	0,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,24 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,62 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

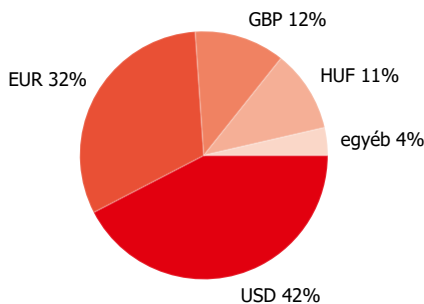
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

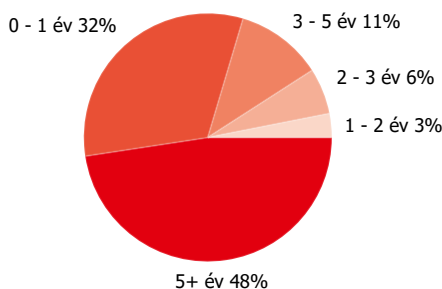
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,08 %	1,06 %
indulástól	0,53 %	1,06 %
1 hónap	-2,46 %	-2,42 %
3 hónap	-0,10 %	-0,22 %
2023	-0,38 %	1,59 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,31 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,63 %
WAM (átlagos lejárat)	5,63 év
WAL (átlagos élettartam)	7,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	6,54 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	6,04 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,86 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,44 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	5,28 %
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	4,69 %
UKTB 0% 05/20/24	zéró kuponos	Egyesült Királyság	2024.05.20.	4,66 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	4,28 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,15 %
GGB 4,25% 06/15/33	kamatozó	Görög Állam	2033.06.15.	3,85 %

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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezezo@am.vig | www.vigam.hu