

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

Május elején Joe Biden elnök megemelte a Kínából származó importtermékekre kivetett vámokat, beleértve az elektromos járműveket, akkumulátorokat, félvezetőket, napelemeket és kritikus ásványokat. Az Európai Bizottság tavaszi gazdasági előrejelzése szerint az eurózána GDP-je idén 0,8%-kal fog növekedni, és 2025-ben pedig 1,4%-os növekedés várható. A kötvényhozamok némi csökkenéssel reagáltak a friss adatokra. A hónap későbbi részében a májusi beszerzési menedzser index az Eurózána mérsékelt második negyedéves növekedésre utalt, melynek fő hajtóereje a szolgáltatások voltak, az ár nyomás pedig közben enyhült. Az FOMC május 1-jei ülésének jegyzőkönyve szigorú hangvételű volt, miközben Christopher Waller, a Fed kormányzója kijelentette, hogy "még több hónapnyi jó inflációs adatot" kell látnia ahhoz, hogy a kamatcsökkentésre voksoljon. Az Egyesült Királyság fogyasztói árindexe (CPI) az előre jelzettnél kisebb mértékben csökkent, így nem tartjuk valószínűnek, hogy az angol jegybank júniusban kamatcsökkentést fog végrehajtani. A fejlett kötvénypiacokon a 10 éves hozamok 5-10 bázisponttal emelkedtek. Május utolsó hetében az eurózána inflációs adata a vártnál magasabb lett, éves összevetésben 2,6%-ra emelkedett az áprilisi 2,4%-ról, elsősorban a szolgáltatási infláció növekedése miatt. Donald Trump volt amerikai elnököt bűnösnek találták üzleti iratok meghamisításában egy New York-i büntetőperben. Az amerikai fogyasztói bizalom múlt hónapban javult, de a 2024 első negyedévi GDP-növekedést lefelé módosították, és a Fed májusi Bézs Könyve is azt mutatta, hogy a vállalatok kilátásai romlottak. A kötvénypiacon folytatódott az eladási hullám, a görbe meredekebbé vált. A 10 éves német kötvényhozam elérte a 2,7%-os szintet. A feltörekvő piaci és vállalati kötvényhozamfelárak ellenállónak bizonyultak. A részvénypiacok enyhén korrigáltak a közelmúltbeli csúcsokról. Az EURUSD árfolyam volatilis volt, míg az USDJPY visszahúzódtott a 157 fölötti csúcsokról. Az EURHUF közeledve a 390-es szinthez felülteljesített. A hónap során nem változtattunk jelentősen az Alap összetételén, továbbra is pozitívak vagyunk a fejlett piaci államkötvényekre, a görög kötvényekről szerb kötvényekre váltottunk, és némileg kiigazítottuk a román kitétséget anélkül, hogy változtattunk volna a pozícionáltságon. Továbbra sem szándékozunk devizakockázatot vállalni, így az FX kitétségek fedezve vannak.

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:	20 050 264 448 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	17 148 451 071 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,016664 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	68,96 %
Kincstárjegyek	20,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,39 %
Kötelezettség	-2,74 %
Számlapénz	0,82 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,20 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

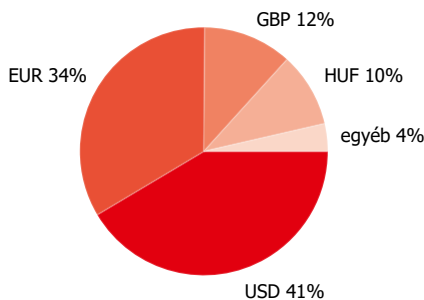
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

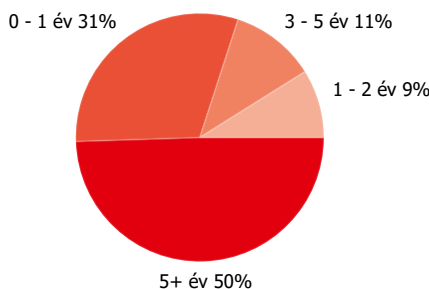
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,10 %	1,22 %
indulástól	0,52 %	1,09 %
1 hónap	0,02 %	0,16 %
3 hónap	-0,68 %	-0,56 %
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 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,83 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,58 %
WAM (átlagos lejárat)	5,67 év
WAL (átlagos élettartam)	7,19 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	6,47 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,99 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,81 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	5,42 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	5,28 %
UKT 0,25% 01/31/25	kamatozó	Egyesült Királyság	2025.01.31.	4,71 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.19.	4,68 %
DB 1,75 11/19/30	kamatozó	Deutsche Bank Frankfurt	2030.11.19.	4,31 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,14 %
SERBIA 03/03/33 1,65% EUR	kamatozó	Szerb Állam	2033.03.03.	3,97 %

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 eszközfajta, 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 célokot 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