

BEFEKTETÉSI 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 kötvényekbe 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 betétlekötések 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. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

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 visszahúzódott a 157 fölötti csúcsokról. Az EURHUF közeledve a 390-es szinthez felülteljesített. A hónap során növekedtek az olasz és portugál kamatkockázatot, valamint a belga állampapírokról horvát és szerb papírokra váltottunk. Mindeközben pozitívak, de mégis óvatosak maradtunk az eszközösztályra.

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:	HU0000732045
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 773 569 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	306 548 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,025100 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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	85,11 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,72 %
Kincstárjegyek	4,74 %
Kötelezettség	-89,70 %
Követelés	89,63 %
Számlapénz	0,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,06 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)	
FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)	
FRTR 2,5% 09/24/26 (Francia Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat

→ Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,41 %	
indulástól	2,51 %	
1 hónap	0,19 %	
3 hónap	0,21 %	
6 hónap	0,69 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,23 %
WAM (átlagos lejárat)	1,68 év
WAL (átlagos élettartam)	1,72 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
EURO-SCHATZ FUT Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06.	13,13 %
Short Euro-BTP Fu Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06.	12,83 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	11,21 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	10,49 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	10,10 %
BTPS 3.4 03/28/25	kamatozó	Olasz Állam	2025.03.28.	6,89 %
Short Euro-BTP Fu Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.06.	6,42 %
FRTR 1% 11/25/25	kamatozó	Francia Állam	2025.11.25.	6,23 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	5,97 %
EFSS 02/17/25 0,4%	kamatozó	European Financial Stability Facility	2025.02.17.	5,38 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 befektetői 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