

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 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 betétekötések 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

A tavalyi 1%-os kamatsökkentést követően a Fed monetáris tanácsa egyhangúan a kamatok szinten tartására voksolt, így az irányadó kamatsáv 4,25-4,5%-on maradt. A sajtótájékoztatón Jerome Powell legalább 5 alkalommal hangsúlyozta, hogy egyáltalán nem siet a Bizottság a további kamatsökkentésekkel. Az amerikai részvények múlt havi csúcspontjaikról estek, amit legfőképp a mesterséges intelligencia vezérelte korrekció okozott. Végül az amerikai részvények a hónapot kevesebb, mint 3%-os emelkedéssel zárták, hiszen a Fed kamattartása mellett általánosságban stabilak voltak a vállalati eredmények. Az európai részvénypiacok 2023 novembere óta a legerősebb havi emelkedésüket könyvelték el. Az EKB a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre legutóbbi ülésén, és jelezte, hogy márciusban további csökkentés várható a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak miatt. A csökkenő kötvényhozamok közepette a főbb kötvénypiaci eszközök többsége nyereséget ért el. Az olajárak visszaestek, miután az amerikai készletek meglepően nagy növekedést mutattak. Ezzel szemben az arany történelmi csúcsra emelkedett, elérve ezzel a 2 800 dollár/uncia szintet, mivel a befektetők biztonságos menedékként tekintettek rá. A főbb devizák többsége gyengült az amerikai dollárral szemben, kivéve a japán jent, amelyet a vámokkal kapcsolatos spekulációk támogattak. A japán jegybank (BoJ) alelnökének, Ryozi Himinónak a megjegyzései is segítettek a jen erősödésében, mivel a BoJ nyitva hagyta a lehetőséget egy jövőbeli kamatemelési ciklus előtt. Az összes kulcsfontosságú feltörekvő piaci deviza is gyengült. A mexikói peso (MXN) volt a legrosszabbul teljesítő deviza az amerikai dollárral szemben, miután az Egyesült Államok elnöke 25%-os vámot jelentett be Mexikóra és Kanadára.

A múlt hónapban optimisták maradtunk az eurózóna kötvénypiacáival kapcsolatban, és csak kisebb finomhangolást végeztünk az Alap összetételében, német kötvények vásárlásával a hozamokszintek emelkedése után. Januárban taktikailag konstruktívabb álláspontra helyezkedtünk a hozamokkal kapcsolatban, mivel az új amerikai kormányzat erőteljesen elkötelezett az olajárak csökkentése mellett, ami alacsonyabb inflációhoz (CPI) és mérsékelt kötvényhozamokhoz vezethet. Az eurózóna kötvényeit várhatóan továbbra is támogathatják az Európai Központi Bank további kamatsökkentései.

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:	33 891 429 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	667 712 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,063935 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., 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	96,98 %
Kincstárjegyek	1,40 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,15 %
Számlapénz	0,24 %
Követelés	0,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

FRTR 1 05/25/27 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

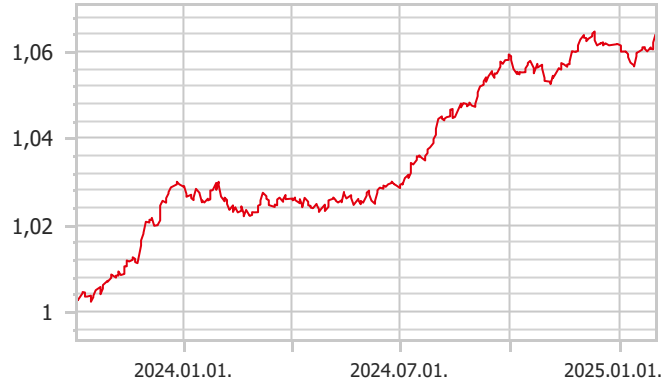
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,21 %	
indulástól	4,77 %	
1 hónap	0,21 %	
3 hónap	1,02 %	
2024	3,14 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,60 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,62 %
WAM (átlagos lejárat)	2,33 év
WAL (átlagos élettartam)	2,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	10,96 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,86 %
BTPS 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	8,28 %
EU 2 7/8 12/06/27	kamatozó	Európai Unió	2027.12.06.	7,15 %
BTPS 3 10/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.10.01.	6,90 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,48 %
DBR 0 1/4 08/15/28	kamatozó	Német Állam	2028.08.15.	5,55 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	4,07 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	3,73 %
BGB 0.8 06/22/28	kamatozó	Belga Állam	2028.06.22.	3,10 %

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