

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható

befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítési értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető,

alapvetően zöld kötvényekbe történő eszkozzalokációval kívánja elérni. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézet, egyéb hitelintézet, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen

túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitéttőségű eszközöket. A devizakitéttőségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

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, Ryozo 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 kötvénypiacaival kapcsolatban, és csak kisebb finomhangolást végeztünk az Alap összetételében, német kötvények vásárlásával a hozamokszintek emelkedése után. Januárban taktikailag konstruktívabb állaspontra helyezkedtünk a hozamokkal kapcsolatban, mivel az új amerikai kormányzat erőteljesen elkötelezett az olajárak csökkentése mellett, ami alacsonyabb inflációhoz (CPI) és mérsékeltebb kötvényhozamokhoz vezethet. Az eurózóna kötvényeit várhatóan továbbra is támogatgatják az Európai Központi Bank további kamatsökkentései.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000733332
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 304 490 976 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	9 533 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,928942 USD

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	60,12 %
Vállalati és hitelintézet kötvények	29,93 %
Számlapénz	9,92 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam)	
BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)	
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (Államadósság Kezelő Központ)	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

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	-7,11 %	
1 hónap	-0,31 %	
3 hónap	-3,93 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,06 %
WAM (átlagos lejárat)	5,37 év
WAL (átlagos élettartam)	6,42 év

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