

## 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az S&P 500 index minimálisan csökkent, miközben a VIX (a volatilitást mérő index) tartósan emelkedett szinten mozgott, jelezve az index alatt zajló erőteljes szektorális rotációt. Az Nvidia negyedéves bevétele meghaladta a várakozásokat, a visszafogott piaci reakció azonban arra utalhat, hogy a pozitív meglepetés már be volt árazva. A monetáris politika terén Kevin Warsh Fed-elnöki jelölése alapvetően átírta a kamatvárakozásokat: a piac figyelmét a rövid kamatpályáról a 6,6 ezer milliárd dolláros jegybanki mérleg esetleges leépítésére irányította. A határidős piacok jelenleg két vágást áraznak 2026-ra, az első lépés várhatóan júniusra– júliusra tolódott. A hozamgörbe a 10 éves papíron 4,1% körül stabilizálódott. Geopolitikai fronton az USA– Irán nukleáris tárgyalások újra indulása, az iráni 15 napos ultimátum és a közel-keleti haderők koncentrációja emelte az olaj árát. Az európai tőzsdék lényegesen felülteljesítették az USA-t, amit a kedvező értékelés, az erős eredménysszezon és a védelmi kiadások növelésére vonatkozó politikai elköteleződés egyaránt táplált. Az EKB enyhítési ciklusának folytatása várható; az EKB elnök Lagarde lehetséges korai távozásának híre ugyanakkor az intézményi kommunikáció folytonosságával kapcsolatban némi bizonytalanságot vet fel.

A januári gyengélkedést követően februárban 5-15 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző az európai hozamgörbéken. Az Alap összetételét tekintve értékesítettük az Alapban lévő rövid futamidejű holland állampapírokat, amelyek alacsonyabb hozamfelárat biztosítottak a német állampapírokhoz képest. Ezzel szemben román és magyar eurós állampapírokat vásároltunk, amelyek jelenleg kedvező hozamfelárat biztosítanak az euróövezeti állampapírokhoz képest.

## 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:  | 36 787 985 EUR                               |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 868 799 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,113547 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                       | 95,25 %         |
| Jelzáloglevelek                      | 2,10 %          |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,09 %          |
| Számlapénz                           | 1,58 %          |
| Kötelezettség                        | -0,04 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,02 %          |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

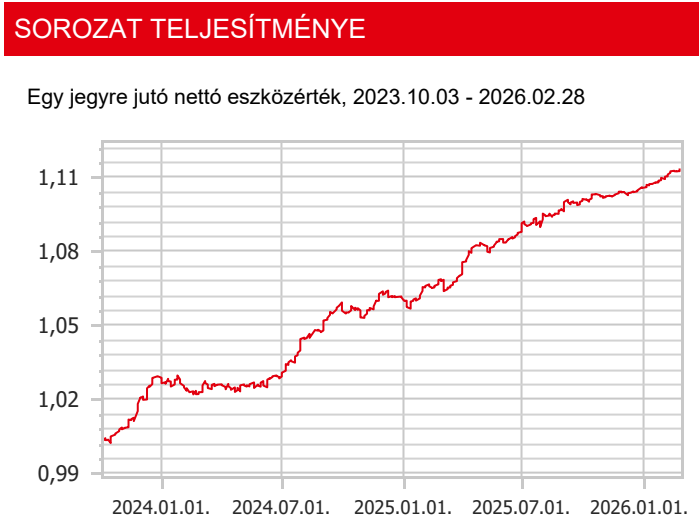
FRTR 1 05/25/27 (Francia Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM |           |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv                            | Hozam (%) | Benchmark |
| YTD                               | 0,72 %    |           |
| indulástól                        | 4,57 %    |           |
| 1 hónap                           | 0,34 %    |           |
| 3 hónap                           | 0,85 %    |           |
| 2025                              | 4,14 %    |           |
| 2024                              | 3,14 %    |           |



| KOCKÁZATI MUTATÓK                                               |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,07 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,41 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,41 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 2,13 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 2,27 év |

| 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ |          |                     |             |         |
|-----------------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| Eszköz típusa         | Típus    | Partner / kibocsátó | Lejárat     |         |
| FRTR 1 05/25/27       | kamatozó | Francia Állam       | 2027.05.25. | 10,28 % |
| BTPS 3 10/01/29       | kamatozó | Olasz Állam         | 2029.10.01. | 9,27 %  |
| FRTR 2 3/4 02/25/30   | kamatozó | Francia Állam       | 2030.02.25. | 8,82 %  |
| BTPS 6 1/2 11/01/27   | kamatozó | Olasz Állam         | 2027.11.01. | 7,43 %  |
| EU 2 7/8 12/06/27     | kamatozó | Európai Unió        | 2027.12.06. | 6,60 %  |
| SPGB 2027/10/31 1,45% | kamatozó | Spanyol Állam       | 2027.10.31. | 6,06 %  |
| BGB 0.8 06/22/28      | kamatozó | Belga Állam         | 2028.06.22. | 5,58 %  |
| DBR 0 1/4 08/15/28    | kamatozó | Német Állam         | 2028.08.15. | 4,96 %  |
| FRTR 2,5% 09/24/26    | kamatozó | Francia Állam       | 2026.09.24. | 4,27 %  |
| SPGB 2 1/2 05/31/27   | kamatozó | Spanyol Állam       | 2027.05.31. | 3,76 %  |

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