

## 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 mindenkorai 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

Az amerikai gazdaság lassul, a feldolgozó- és a szolgáltatási szektor is gyengélkedik, ami tükröződik az ISM indexekben és a munkaerőpiaci adatokban is. A fogyasztók már inkább az alapvető szükségletekre költenek a szolgáltatások helyett. Annak ellenére, hogy a pozitív trend folytatódott, az eurózónában a második negyedéves előrejelző indikátorok még mindig gazdasági lassulást jeleznek a jövőre nézve. A német és francia beszerzési menedzserindexek továbbra is csökkennek, habár a francia kicsit lassabb ütemben. Az olasz és spanyol indexek emelkedtek, melyek közül a spanyol volt meglepően erős. A defláció lassabb ütemben, de tovább csökkenhet. A kínai GDP növekedés 4,7%-ra lassult a második negyedévben, és ezzel a várakozások alatt végzett. A kiskereskedelmi forgalom is csökkent, az ipari termelés azonban a várakozások felett végzett, ami a megnövekedett külső keresletnek volt köszönhető. A Fed nem változtatott a monetáris politikáján, de jelezte, hogy a következő ülés alkalmával megkezdhetik a kamatvágást. Az angol jegybank 25 bázisponttal vágta az alapkamatot, de szigorú maradt, míg a japán jegybank továbbra is szembe ment a globális trendekkel, és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az állampapírok iránti kereslet erős maradt, a német és amerikai hozamok tovább estek. Az olasz-német és a francia-német hozamfelár tágult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvénytőzsdék nyomás alá kerültek, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozamfelárak emelkedtek a hónap végén, annak ellenére, hogy a banki jelentések erősek voltak. A hónap folyamán nem változtattunk jelentősen a portfólió összetételén, de közben a hosszú lejáratú kötvényeket súlyozzuk felül.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury
Benchmark összetétele:	Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 477 578 134 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	19 084 568 933 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,050221 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	68,44 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,41 %
Kincstárjegyek	15,37 %
Számlapénz	0,87 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	19,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,59 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

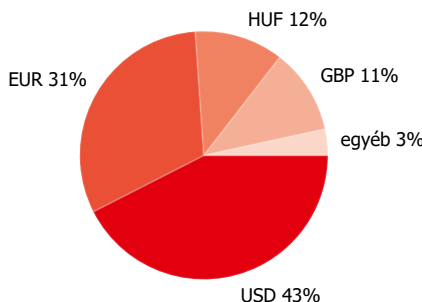
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

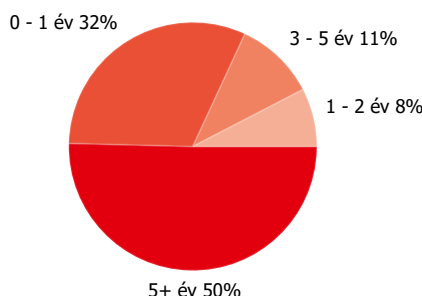
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,42 %	4,42 %
indulástól	1,43 %	1,92 %
1 hónap	-0,81 %	-0,77 %
3 hónap	3,30 %	3,16 %
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 - 2024.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,31 %
WAM (átlagos lejárat)	5,44 év
WAL (átlagos élettartam)	6,81 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,72 %
MNB240905	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.09.05.	8,89 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	7,90 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,50 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,41 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,96 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	4,89 %
UKT 0,25% 01/31/25	kamatozó	Egyesült Királyság	2025.01.31.	4,35 %
US 10YR NOTE (CBT)Dec24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.19.	4,30 %
SPGB 2052/10/31 1,9%	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	4,11 %

### 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 | alapkezezo@am.vig | www.vigam.hu