

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 hitelkockázat 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 betétkötések 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

Az amerikai gazdaság lassul, a feldolgozó- és a szolgáltatóipari 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 részvénytőzsi piac nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozamfelárak emelkedtek a hónap végén, annak ellenére, hogy a banki jelentések erősek voltak. A jobb értékeltségi szintek miatt a Deutsche Bank vállalati kötvényről Societe Generale kötvényre váltottunk, növeltük az EU-s pozíciókat, és a kamatkockázat egy részét átallokáltuk Olaszországból és az ESM kötvényekből szlovák állampapírokba, miközben továbbra is pozitívak maradtunk az eszközosztályra.

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:	HU0000732052
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 823 590 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	10 453 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,045255 USD

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	90,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,23 %
Kincstárjegyek	1,59 %
Számlapénz	0,55 %
Kötelezettség	-0,02 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,37 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat

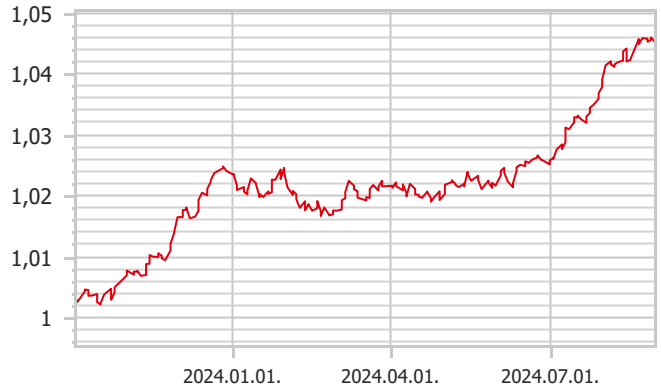
→ Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,07 %	
indulástól	4,53 %	
1 hónap	0,72 %	
3 hónap	2,31 %	
6 hónap	2,72 %	

SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,46 %
WAM (átlagos lejárat)	2,11 év
WAL (átlagos élettartam)	2,26 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTSP 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	15,39 %
EURO-SCHATZ FUT Dec24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.06.	12,61 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,96 %
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	6,82 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,48 %
EFSF 02/17/25 0,4%	kamatozó	European Financial Stability Facility	2025.02.17.	5,26 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	4,82 %
RAGB 0 1/2 04/20/27	kamatozó	Osztörák Állam	2027.04.20.	4,51 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	4,00 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	3,34 %

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