

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 mindenkori 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 Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex 48,9-re csökkent a múlt hónapban, ami arra utal, hogy a gazdasági aktivitás stagnált a negyedév végén. Az Ifo intézet üzleti hangulat indexe szeptemberben már egymást követő 4. hónapja esik, és különösen a feldolgozóipari index teljesít gyengén. Az USA-ban a fogyasztói bizalom annak ellenére lassult tovább szeptemberben, hogy a friss heti munkanélküli segély kérelmek szintje alacsonyan maradt. Kína mind fiskális, mind pedig monetáris téren szeretné élénkíteni a gazdaságot, ezért egy új támogató intézkedéscsomagot jelentett be. Az OECD közzétette legújabb előrejelzését, miszerint a globális GDP növekedés idén és jövőre 3,2% környékén stabilizálódhat. A környezet az európai kötvények számára támogató maradt, a hozamgörbék meredekebbé váltak. A vállalati kötvényhozamfelárak többnyire változatlanok maradtak, de az autóipar gyengén teljesített. A feltörekvő piaci keménydevizás kötvények az USA-ra vonatkozó "soft landing" várakozásoknak köszönhetően jól teljesítettek. A részvények a Kína által bejelentett stimulus hírére emelkedtek. Az EUR/USD árfolyamkereszt többnyire változatlan szinten 1,11 körül maradt, az USD/JPY árfolyam a 146,5-re való emelkedés után visszatért a 143-as szintre. Az USD/CNH árfolyam 7 alá esett, az EUR/HUF és EUR/CZK árfolyamok pedig emelkedtek, ezzel is tükrözve a gyengébb exportpiaci kilátásokat. A hónap során egyesült királysági rövid kötvényeket adtunk el, és helyettük közepes lejáratú kötvényeket vásároltunk. A Deutsche Bank vállalati kötvényekről Societe Generale kötvényekre váltottunk, illetve megfeleztük a „long” amerikai állampapírpozícióinkat. Mindeközben azonban összességében pozitívak maradtunk a fejlett piaci kötvényekre.

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:	22 901 041 545 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	19 358 500 429 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,067414 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	67,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,90 %
Kincstárjegyek	15,70 %
Számlapénz	1,08 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,27 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

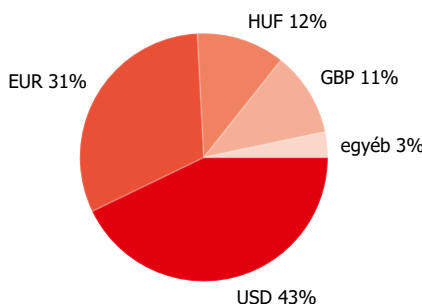
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

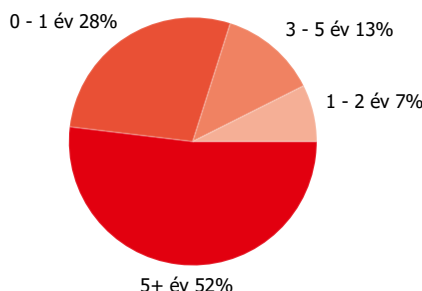
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,14 %	5,95 %
indulástól	1,86 %	2,30 %
1 hónap	1,64 %	1,46 %
3 hónap	2,44 %	2,04 %
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 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,12 %
WAM (átlagos lejárat)	6,04 év
WAL (átlagos élettartam)	7,30 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam
MNB241003	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.10.03.	9,60 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,59 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	7,85 %
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	5,51 %
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	5,36 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	5,01 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	4,85 %
SPGB 2052/10/31 1,9%	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	4,20 %
SOCGEN 5 5/8 06/02/33	kamatozó	Societe Generale Paris	2033.06.02.	4,00 %
SERBIA 03/03/33 1,65% EUR	kamatozó	Szerb Állam	2033.03.03.	3,74 %

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