

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 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. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Eurózában 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 alacsony 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 a francia állampapírokról belga állampapírokra váltottunk, növeltük az EU pozícióinkat, és a kamatkockázat egy részét az olasz papírokból visszaallokáltuk a bolgár állampapírokba. Összességében 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:	HU0000732045
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	34 498 557 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	418 692 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,058026 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., 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	91,06 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,12 %
Kincstárjegyek	1,79 %
Kötelezettség	-0,15 %
Számlapénz	0,11 %
Követelés	0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,79 %	
indulástól	5,80 %	
1 hónap	1,01 %	
3 hónap	2,82 %	
6 hónap	3,13 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,56 %
WAM (átlagos lejárat)	2,21 év
WAL (átlagos élettartam)	2,37 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTPS 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	15,30 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,61 %
EU 2 7/8 12/06/27	kamatozó	Európai Unió	2027.12.06.	7,09 %
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	6,75 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,42 %
EFSF 02/17/25 0,4%	kamatozó	European Financial Stability Facility	2025.02.17.	5,18 %
RAGB 0 1/2 04/20/27	kamatozó	Oszták Állam	2027.04.20.	5,02 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	4,69 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	3,96 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	3,29 %

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