

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

A múlt havi gazdasági adatok szerint az USA és az EU gazdasági teljesítménye egyre inkább távolodik egymástól. Az Egyesült Államokban a gazdasági teljesítmény stabil, az elmúlt hónapokban folyamatosan felfelé módosították a növekedési adatokat, miközben a munkaerőpiacról is viszonylag erős adatok jöttek ki. Ezzel ellentétben azonban az Eurózónában váratlanul lassult a gazdasági aktivitás, hiszen több szektorból is gyengébb növekedési jelek érkeztek. Az infláció azonban továbbra is lassul mindkét gazdaságban, a maginfláció azonban ragadósnak bizonyul, ezzel is jelezve, hogy az inflációs alapfolyamatok továbbra is erősek. Az elmúlt hetekben a globális pénzügyi piacok is reagáltak a változékony gazdasági környezetre és a jegybankok lépéseire. Az Amerikai Egyesült Államokban a relatíve erős munkaerőpiac és az optimista gyorsjelentési várakozások hatására pozitív befektetői hangulat alakult ki, és ezáltal a részvénypiac is jól teljesített. A további FED kamatvágásra vonatkozó várakozások is támogatták a részvények emelkedését. Másrészt azonban az Eurózónában vegyes mozgásokat láthatunk, az EKB kamatvágása adott némi támaszt, de a gazdasági bizonytalanság miatt a piaci hangulat is visszafogott maradt. Kínában, az újonnan bejelentett gazdasági stimulus támogatta a részvénypiaci rallyt, de a piaci aggodalmak szerint a növekedés fenntarthatósága továbbra is strukturális problémának tekinthető. A kötvénypiacokon a további kamatvágásra vonatkozó várakozások eleinte hozamcsökkenéshez vezettek az USA-ban, de a legutóbbi erős munkaerőpiaci adatok ismét a hozamgörbe feljebb tolódását okozták. Ezzel párhuzamosan azonban az európai kötvényhozamok némileg csökkentek, ezzel is tükrözve, hogy az európai régió más gazdasági kihívásokkal szembesül, mint az USA gazdasága. Összességében, mind a részvény mind pedig a kötvénypiacok óvatos optimizmust tükröztek, amelyet főként a jegybankok lazító intézkedései tápláltak, de a közelgő gyorsjelentések, a geopolitikai helyzet és az eltérő gazdasági növekedési pályák miatt továbbra is nagy maradhat a volatilitás a piacon. A hónap során a francia és EFSF papírokat német állampapírokra cseréltük, és az osztrák és portugál kamatkockázat egy részét belga állampapírokba allokáltuk át, de összességében továbbra is pozitívak vagyunk 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:	HU0000731963
Indulás:	2023.08.22
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 765 320 EUR
E sorozat nettó eszközértéke:	33 152 266 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,028100 EUR

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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	95,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,47 %
Kincstárjegyek	1,39 %
Számlapénz	0,10 %
Kötelezettség	-0,01 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
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
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,13 %	
indulástól	2,35 %	
1 hónap	-0,37 %	
3 hónap	0,87 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,47 %
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)	2,33 év
WAL (átlagos élettartam)	2,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTPS 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	15,53 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,80 %
EU 2 7/8 12/06/27	kamatozó	Európai Unió	2027.12.06.	7,22 %
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	6,87 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,43 %
DBR 0 1/4 08/15/28	kamatozó	Német Állam	2028.08.15.	4,14 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	4,03 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	4,01 %
BGB 0.8 06/22/28	kamatozó	Belga Állam	2028.06.22.	3,08 %
EU 10/05/26 2,75%	kamatozó	Európai Unió	2026.10.05.	2,98 %

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