

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

Múlt hónapban a Fed nem emelte tovább az irányadó rátát, de a közzétett kamatpálya előrejelzés igencsak szigorú monetáris politikát feltételez a következő időszakban, vagyis a magas kamatok hosszú ideig velünk maradhatnak. Mind az angol, mind pedig a svájci jegybank meglepte a piacot a kamatok szinten tartásával, míg a svéd és norvég jegybank 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre. Az Eurózónában a beszerzési menedzserindexek továbbra is a gazdasági aktivitás gyengeségére hívják fel a figyelmet. Azonban az infláció és a maginfláció is jelentősen csökkent szeptemberben, előbbi 4,3%-ra, utóbbi 4,5%-ra esett. Az olasz kormány 2024-re 4,3%-ra emelte a hiánycélját az áprilisi 3,7%-ról, miközben a GDP arányos államadósság stabil alakulását várják. Az Egyesült Államokban a Kongresszusnak az utolsó pillanatban sikerült elkerülni a kormány részleges leállítását. A személyes fogyasztási növekedést a második negyedévben jelentősen lefelé korrigálták, a korábbi 1,7%-os növekedést 0,8%-ra csökkentették, mely egy éve nem látott mélypontot jelent. Az Eurózónában a csökkenő infláció némi megkönnyebbülést hozott szeptember utolsó volatilis hetében. A 10 éves német állampapír hozama miután megközelítette a 3%-ot, visszatért 2,85%-ra. A 10 éves olasz-német hozamfelár pedig 10 bázispontot szűkült, miután elérte a 200 bázispontot. A kamatlábak ingadozása alakította mind a részvény, mind pedig a kötvénypiacok teljesítményét, melyek így korrigálták korábbi veszteségeiket. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam ismét 1,06-ra emelkedett miután 1,05 alá is lecsökkent, míg az USDJPY megfordult, mielőtt elérte volna a 150-es szintet. A hónap során belga pozíciókat zártunk, csökkentettük a spanyol kitettséget, de növeltük a hosszú lejáratú olasz és francia állampapírállományt. A közepes lejáratú amerikai és angol állampapírokat hosszú lejáratú papírokra cseréltük, valamint növeltük az amerikai és francia diszkontkincstárjegy állományunkat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 089 389 217 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 788 272 752 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,140288 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., 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	72,05 %
Kincstárjegyek	19,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,73 %
Számlapénz	1,42 %
Követelés	0,49 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2028/02 2,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

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

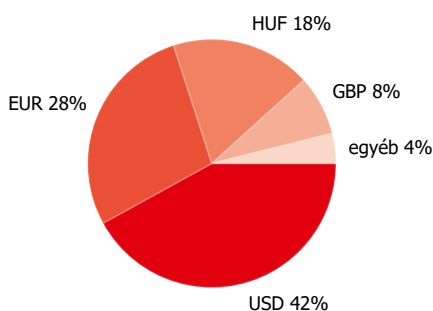
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

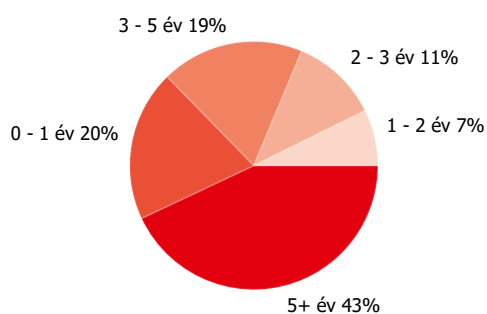
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,16 %	2,92 %
1 hónap	1,33 %	1,77 %
3 hónap	2,44 %	3,26 %
2022	-3,20 %	-2,82 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %

Devizánkénti megoszlás

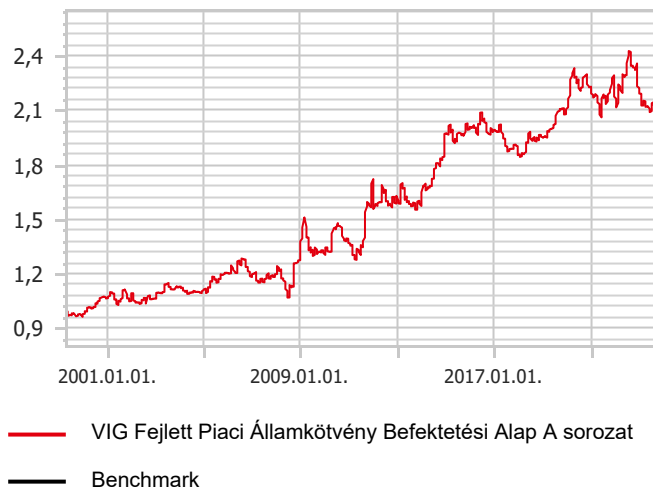


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,72 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	25,00 %
WAM (átlagos lejárati idő)	7,12 év
WAL (átlagos élettartam)	8,64 év

10 LEGNAGYOBBI POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
USGB 2044/11/15	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	11,64 %
USGB 2028/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	10,86 %
EU 04/04/32	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	7,47 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	6,58 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	6,28 %
USGB 2025/01	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.01.31.	6,01 %
USGB 2042/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.	5,71 %
SPGB 2052/10/31	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	5,35 %
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	kamatozó	RAIFFEISENBANK A.S.	2026.01.19.	5,32 %
ROMANI EUR 2028/03/07	kamatozó	Román Állam	2028.03.07.	5,13 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu