

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 kötvényekre 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 hitelkockázatok 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

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 leállását. 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. Az alap kezdeti allokációjának kialakítása során a fókusz a magas minőségű befektetési kategóriájú kötvények tartására irányul, melynek felosztása a következőképpen történik: több, mint 80%-ban állampapírt kívánunk tartani, és kicsit kevesebb, mint 10%-ot fektetünk be egyes vállalati és szupranacionális szervezetek papírjaiba. A három legnagyobb kitétségünk Németország, Olaszország és Spanyolország, majd ezeket követi Franciaország, Belgium, Ausztria és Portugália.

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:	1 571 926 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részárany
---------------	-----------

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat

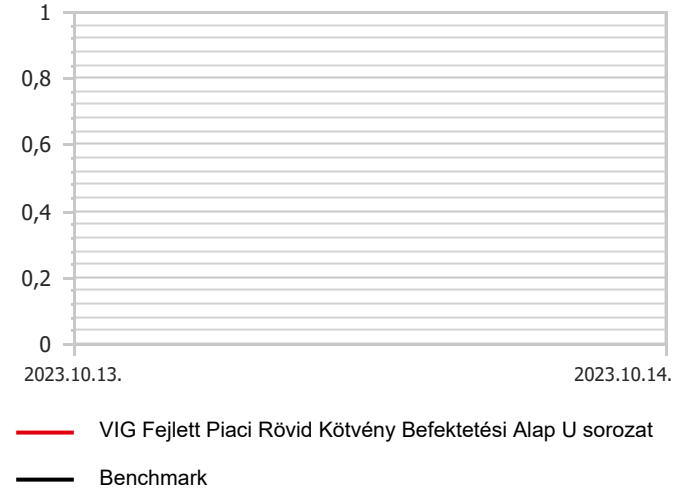
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól		
1 hónap		
3 hónap		

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.09.06 - 2023.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	nincs adat
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	nincs adat
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	nincs adat
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	nincs adat
WAM (átlagos lejárat)	1,03 év
WAL (átlagos élettartam)	1,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.07.	26,50 %
EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.07.	20,04 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	10,58 %
PGB 4.95 10/25/23	kamatozó	Portugál Állam	2023.10.25.	9,99 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	9,72 %
SPGB 2024/04/30 3,8%	kamatozó	Spanyol Állam	2024.04.30.	9,69 %
SPGB 2025/10/31 2,15%	kamatozó	Spanyol Állam	2025.10.31.	9,48 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	9,43 %
BGTB 0 05/09/24	zéró kuponos	Belga Állam	2024.05.09.	9,33 %
SGLT 05/10/24	zéró kuponos	Spanyol Állam	2024.05.10.	9,32 %

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 eszközfajta, 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