

## 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 az Izrael és Hamasz között kitört háború újabb geopolitikai bizonytalanságot és némileg magasabb energiaárakat okozott. Az Egyesült Államok szeptemberi inflációs jelentése szerint a defláció lassult, a szolgáltatások inflációja pedig újra emelkedett. Több Fed tisztviselő hangsúlyozta, hogy a továbbiakban a jegybank óvatosabb lehet és, hogy a hosszú hozamok emelkedése miatt nem biztos, hogy szükség lesz további kamatemelésre. Az EKB – ahogyan azt a piac várta - változatlanul hagyta az irányadó rátát, a kommunikációja azonban némileg lazábbra sikeredett. A Fed és az angol jegybank sem változtatott a kamatfeltételeken, de továbbra is fenntartják a szigorítás lehetőségét, habár az újabb kamatemelés valószínűsége már kezd csökkenni. Kína beszerzési menedzserindexei a már amúgy is alacsony szintekről tovább gyengültek, jelezve, hogy a növekedés továbbra is nyomás alatt van. A japán jegybank rugalmasabbá tette a hozamgörbe szabályozási politikáját, de a gyakorlatban nem történt jelentős változtatás. Az Eurózában tapasztalt gyenge növekedés és csökkenő infláció, karöltve a némileg lazább Fed kommunikációval hozamcsökkenést eredményezett az állampapírcsoporthozamokon; az amerikai 10 éves kötvényhozam 4,65%-ra esett, míg a német 10 és kötvényhozam 2,7%-ig csökkent. A részvények jól teljesítettek ebben a környezetben, így nyereséggel zárták a hónapot. A vállalati kötvényhozamfelárak szűkültek a hónap során. Az EUR/USD árfolyam 1,06 felett stabilizálódott, míg az USD/JPY kereszt 150 környékére esett vissza, miután 152 közelébe emelkedett. A hónap során nem változtattunk jelentősen az alap összetételén.

## 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:	9 805 947 986 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	8 042 500 555 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,952495 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	71,04 %
Kincstárjegyek	20,92 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,80 %
Számlapénz	0,99 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,21 %
Követelés	0,14 %
Kötelezettség	-0,10 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	7,32 %
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

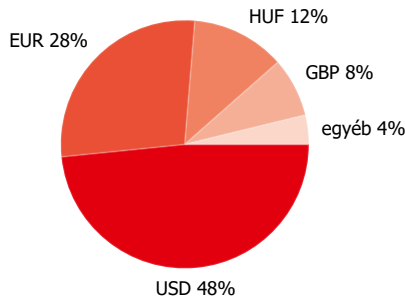
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

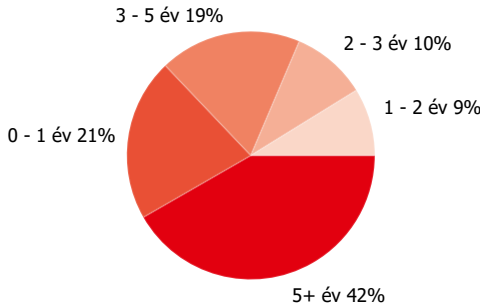
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,84 %	-1,00 %
1 hónap	-3,05 %	-2,71 %
3 hónap	-2,39 %	-1,54 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

## Devizánkénti megoszlás

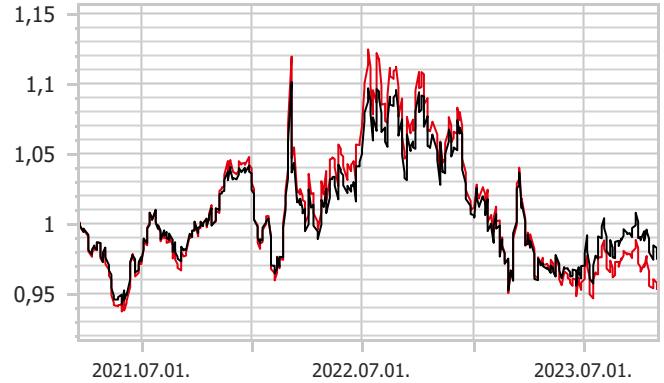


## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.10.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,38 %
WAM (átlagos lejárat)	6,88 év
WAL (átlagos élettartam)	8,34 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	11,08 %
USGB 2028/02 2,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	10,81 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	8,82 %
EU 04/04/32 3,375%	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	7,55 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	6,81 %
USGB 2025/01 2,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.01.31.	6,04 %
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.	5,46 %
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	kamatozó	RAIFFEISENBANK A.S.	2026.01.19.	5,37 %
SPGB 2052/10/31 1,9%	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	5,18 %
ROMANI EUR 2028/03/07 2,125%	kamatozó	Román Állam	2028.03.07.	5,17 %

## 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 foglalt információk célokot 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu