

## 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 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 betélekötések 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 az Izrael és Hamasz között kitért 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 Eurózónában 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. Az alap kezdeti allokációja többnyire változatlan maradt a hónap során.

## 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:                          | HU0000731971                                 |
| Indulás:                           | 2023.08.22                                   |
| Devizanem:                         | EUR  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 2 236 947 EUR                                |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 808 316 EUR                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,002874 EUR                                 |

## 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 |
|---------------|-----------|

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)

BGTB 0 05/09/24 (Belga Állam)

BTF 0 01/24/24 (Francia Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

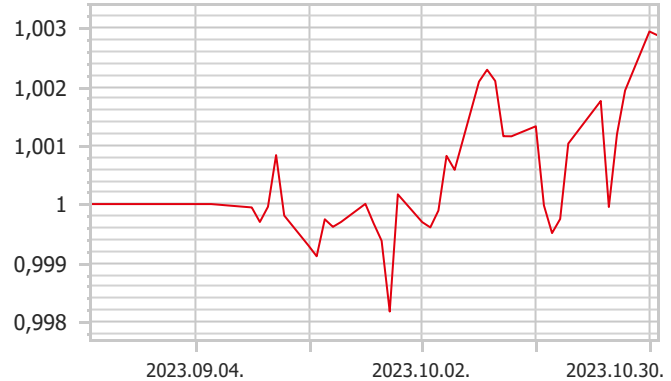
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,29 %    |           |
| 1 hónap    | 0,27 %    |           |
| 3 hónap    |           |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2023.10.31



— VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap El sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,34 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,34 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,34 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 1,23 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 1,24 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus        | Partner / kibocsátó | Lejárat     |         |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|-------------|---------|
| Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel         | derivatív    | Raiffeisen Hun      | 2023.12.07. | 18,68 % |
| EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel           | derivatív    | Raiffeisen Hun      | 2023.12.07. | 14,11 % |
| Francia Államkötvény 2025/10 6,00%    | kamatozó     | Francia Állam       | 2025.10.25. | 11,79 % |
| EU 07/04/25 0,8%                      | kamatozó     | Európai Unió        | 2025.07.04. | 11,16 % |
| BGTB 0 05/09/24                       | zéró kuponos | Belga Állam         | 2024.05.09. | 10,96 % |
| BTF 0 01/24/24                        | zéró kuponos | Francia Állam       | 2024.01.24. | 10,64 % |
| DB 1,375% 09/03/26 visszahívható 2025 | kamatozó     | Deutsche Bank       | 2025.09.03. | 8,39 %  |
| SPGB 2024/04/30 3,8%                  | kamatozó     | Spanyol Állam       | 2024.04.30. | 6,83 %  |
| PGB 2,875 10/15/25                    | kamatozó     | Portugál Állam      | 2025.10.15. | 6,69 %  |
| RATB 0 01/25/24                       | zéró kuponos | Oszták Állam        | 2024.01.25. | 6,65 %  |

### 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 eszközértékét. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu