

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 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

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 állampapírcsökkentésben; az amerikai 10 éves kötvényhozam 4,65%-ra esett, míg a német 10 éves 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:	HU0000732045
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 236 947 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	19 608 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,006881 USD

FORGALMAZÓK

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
---------------	-----------

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

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

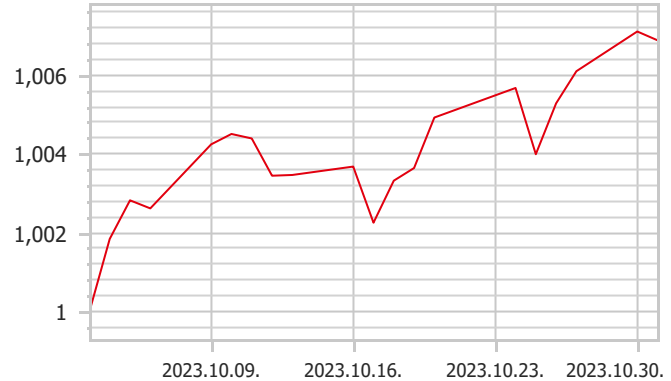
U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2023. OKTÓBER (készítés időpontja: 2023.10.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,69 %	
1 hónap		
3 hónap		

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2023.10.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,24 %
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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu