

## 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 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

Novemberben az Eurózóna inflációja 2,4%-ra, maginflációja pedig 3,6%-ra csökkent. Christine Lagarde, az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a jegybank újra gondolhatja a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) stratégiáját, amelynek keretében az újra befektetések jövő év végéig folytatódnak. Az Egyesült Államokban, a fogyasztási kiadásokat néző maginflációs mutató októberben 3,5%-ra csökkent év/év viszonylatban (és így már a Fed év végi várakozása alatt van). A Fed által a jelenlegi gazdasági helyzet értékelésére vonatkozó felmérésekből és interjúkból összeállított Bézs könyv szerint is csökkent a gazdasági aktivitás és további lassulás várható az elkövetkezendő időszakban is. Az amerikai kongresszus elfogadott egy ideiglenes költségvetési törvényt január közepéig. A német ipari termelés szeptemberben már az 5. egymást követő hónapja csökkent. Az Egyesült Királyság gazdasága pedig stagnált a harmadik negyedévben. Kínában az infláció némileg 0 alá csökkent, melyet legfőképp a lecsökkent export miatti gyenge kereslet is tükröz. A Brent típusú kőolajárak a globális keresleti aggodalmak miatt 80 dollár alá estek, majd a hónap folyamán korrigálták is mozgásukat, hiszen az OPEC részéről újabb termelés-csökkentési hírek jöttek napvilágra. A részvényt piacok oldalaztak, míg az európai és amerikai rövid hozamok csökkenése pedig az alacsonyabb inflációs adatok miatt felülmúlta a hosszú hozamok esését. A vállalati kötvényhozamfelárak némileg szűkültek. Az EURUSD árfolyam 1,1 fölé emelkedése után 1,09 alá csökkent, és a Közép-Kelet Európai devizapiacokon is megfordult a kezdeti emelkedés. A hónap során francia állampapírpozíciókat nyitottunk, növeltük az olasz és spanyol pozícióinkat és Európai Beruházási Bank által kibocsátott kötvényeket vásároltunk.

## 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:  | 2 965 276 EUR                                |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 122 265 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,018123 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 58,38 %         |
| Kincstárjegyek                       | 33,67 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,42 %          |
| Követelés                            | 7,88 %          |
| Kötelezettség                        | -7,30 %         |
| Számlapénz                           | 0,99 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,03 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 24,90 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 115,96 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

BTPS 3.4 03/28/25 (Olasz 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. NOVEMBER (készítés időpontja: 2023.11.30)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,81 %    |           |
| 1 hónap    | 1,12 %    |           |
| 3 hónap    |           |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2023.11.30



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

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,37 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,37 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,37 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 1,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 1,27 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus        | Partner / kibocsátó      | Lejárat     |         |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------|---------|
| Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel         | derivatív    | Raiffeisen Hun           | 2023.12.07. | 14,21 % |
| Francia Államkötvény 2025/10 6,00%    | kamatozó     | Francia Állam            | 2025.10.25. | 12,53 % |
| EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel           | derivatív    | Raiffeisen Hun           | 2023.12.07. | 10,66 % |
| BTPS 3.4 03/28/25                     | kamatozó     | Olasz Állam              | 2025.03.28. | 10,16 % |
| SPGB 2026/04/30 1,95%                 | kamatozó     | Spanyol Állam            | 2026.04.30. | 8,64 %  |
| EU 07/04/25 0,8%                      | kamatozó     | Európai Unió             | 2025.07.04. | 8,47 %  |
| BGTB 0 05/09/24                       | zéró kuponos | Belga Állam              | 2024.05.09. | 8,30 %  |
| BTF 0 01/24/24                        | zéró kuponos | Francia Állam            | 2024.01.24. | 8,05 %  |
| EIB 0 03/25/25                        | zéró kuponos | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 2025.03.25. | 7,27 %  |
| DB 1,375% 09/03/26 visszahívható 2025 | kamatozó     | Deutsche Bank            | 2025.09.03. | 6,41 %  |

### 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 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