

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 hitelkockázat 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 az USA-ban a novemberi hónapra vonatkozó JOLTS munkaerőpiaci statisztika a piaci várakozásoknál kevesebb nyitott állásról számolt be, míg az ISM szolgáltatóipari indexe szerint némileg emelkedett a gazdasági aktivitás. Németországban mind a gyáripari megrendelések, mind pedig az ipari termelés a vártnál jobban csökkent októberben és Olaszországban a novemberi szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex is a további gyengülés jeleit mutatja. 2023 utolsó hónapja többnyire a nagy jegybanksi ülésekről szólt. A Fed kamatokra vonatkozó előrejelzése és Powell beszéde egyaránt laza hangvételű volt, míg sem az Európai Központi Bank, sem pedig az angol jegybank nem támogatta a már beárazott agresszív kamatcsökkentési várakozásokat. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex alul múlta a piaci várakozásokat, hiszen visszatért a gyengülést jelző 50-es szint alá. Az állampapírpiacon a hozamok folytatták csökkenésüket, míg a részvénypiaci rali kezdett alábbhagyni, csökkentve ezzel a hónap teljesítményét. Ami a devizákat illeti, a dollár tovább gyengült, az EUR/USD árfolyam 1,1 körül stabilizálódott. A hónap során litván állampapírpiacon pozíciókat nyitottunk valamint növeltük a francia, olasz, portugál és spanyol kitettséget.

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:	7 190 847 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	274 299 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,029338 USD

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	64,39 %
Kincstárjegyek	30,25 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,40 %
Kötelezettség	-3,02 %
Számlapénz	1,54 %
Követelés	1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,51 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

FRTR 0% 02/25/25 (Francia Állam)

BTPS 3.4 03/28/25 (Olasz Állam)

FRGB 2025/10 6,00% (Francia Állam)

SPGB 2026/04/30 1,95% (Spanyol Állam)

EU 07/04/25 0,8% (Európai Unió)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

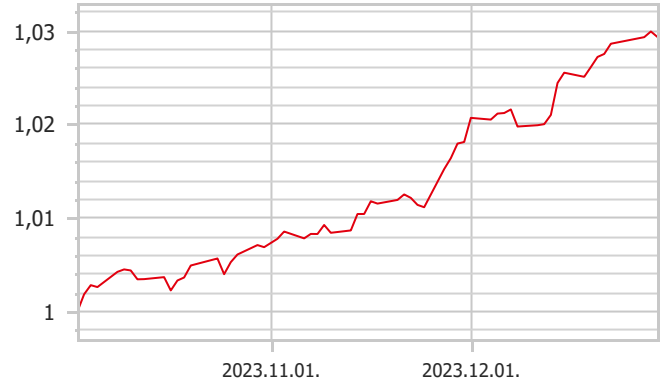
U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2023. DECEMBER (készítés időpontja: 2023.12.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,93 %	
1 hónap	1,10 %	
3 hónap		

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2023.12.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,69 %
WAM (átlagos lejárat)	1,43 év
WAL (átlagos élettartam)	1,46 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
FRTR 0% 02/25/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.02.25.	12,04 %
BTPS 3.4 03/28/25	kamatozó	Olasz Állam	2025.03.28.	11,25 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	10,43 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	10,41 %
EU 07/04/25 0,8%	kamatozó	Európai Unió	2025.07.04.	10,16 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	9,87 %
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	7,42 %
EIB 0 03/25/25	zéró kuponos	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2025.03.25.	6,37 %
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	5,93 %
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.07.	5,93 %

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 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