

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

A hónap elején az EKB változatlanul hagyta a kamatlábakat, és elképzelhető, hogy csak szeptemberben fog eljönni a második kamatvágás ideje. Ursula von der Leyent ismét megválasztották az Európai Bizottság elnökének. A republikánusok a múlt havi merénylet után Donald Trumpot választották meg elnökjelöltüknek. A jelenlegi alelnök, Kamala Harris több szavazatot (1976 db) szerzett a delegáltaktól, mint amennyire szüksége lenne a Demokrata Párt elnökjelöltségéhez. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzser index gyengébb lett a vártnál, ami ugyancsak arra utal, hogy a gazdasági aktivitás megtorpant a harmadik negyedév elején. A német IFO üzleti indexe jelentősen esett, a romlás széles körű volt, a legnagyobb visszaesés a feldolgozóiparban következett be. Július utolsó hetében a Fed változatlanul hagyta a kamatlábakat, de jelezte, hogy a következő ülésén csökkenthet. Az angol jegybank 25 bázispontos csökkenést hajtott végre, de szigorú hangvételű maradt, míg a japán jegybank szembe ment a globális trenddel és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az Eurózónában az infláció némileg emelkedett, a maginfláció pedig 2,9%-on ragadt. A GDP növekedés negyedév/negyedév alapon 0,3%-on stabilizálódott a második negyedévben. A fejlett piaci kötvények iránti kereslet egészséges szinten maradt, a német és amerikai hozamok 15-25 bázispontot estek. Az olasz-német államkötvény hozamfelár tágult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvényt piac nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozam felárak a hónap végén - a bankok továbbra is erős jelentései ellenére - növekedtek. Az EUR/USD árfolyam 1,08 alá esett, míg az USD/JPY árfolyam 150 alá csökkent a japán jegybank kamatemelésének hatására. Az EUR/HUF árfolyam áttörte a 396-os szintet, az EUR/CZK pedig némileg visszajött az idei csúcshoz. A hónap során kiigazítottuk az osztrák, spanyol, francia és EU kitettséget, de nem hajtottunk végre jelentős változtatást a pozícionáltságban. A litván papírok helyett lett, a belga papírok helyett pedig holland papírokra váltottunk, miközben szlovák állampapírpozíciót vettünk fel a jobb értékeltiségeknek köszönhetően. Összességében pozitívak maradtunk az eszközosztályra.

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:	HU0000732052
Indulás:	2023.10.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 557 619 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	10 378 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,037793 USD

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	88,36 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,59 %
Kincstárjegyek	1,39 %
Követelés	1,46 %
Kötelezettség	-1,44 %
Számlapénz	0,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,44 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

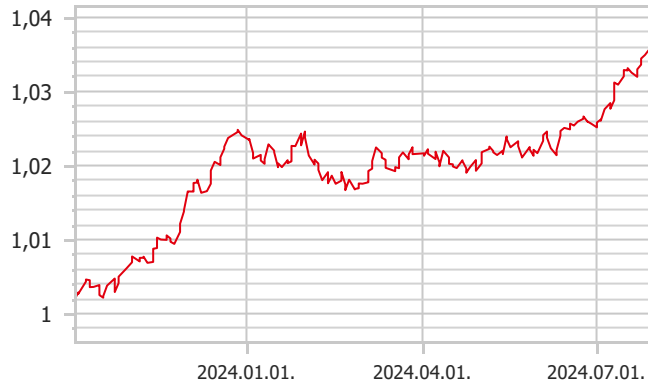
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,34 %	
indulástól	3,78 %	
1 hónap	1,19 %	
3 hónap	1,82 %	
6 hónap	1,29 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,33 %
WAM (átlagos lejárat)	2,16 év
WAL (átlagos élettartam)	2,24 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTSP 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	15,45 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,99 %
EURO-SCHATZ FUT Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.06.	9,48 %
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	6,84 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,50 %
EFSF 02/17/25 0,4%	kamatozó	European Financial Stability Facility	2025.02.17.	5,29 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	kamatozó	Francia Állam	2025.10.25.	4,84 %
RAGB 0 1/2 04/20/27	kamatozó	Osztörák Állam	2027.04.20.	4,52 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	4,02 %
PGB 2,875 10/15/25	kamatozó	Portugál Állam	2025.10.15.	3,35 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu