

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyban tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az eurózónában az infláció a múlt hónapban nem változott, 5,3% volt, miközben a maginfláció 0,2 százalékponttal 5,3%-ra lassult éves szinten. Ez megnehezíti az EKB közelgő döntésének előrejelzését. Az Egyesült Államokban a nyitott munkahelyek száma (JOLTS) alacsonyabb lett a várnál, a PCE maginfláció havi szinten 0,2%-on stabilizálódott, és a személyes kiadások tovább növekedtek. Kínában az augusztusi BMI-k a gazdasági aktivitás széleskörű gyengeségét jelezték, a feldolgozóiparban pedig a stabilizáció korai jelei mutatkoztak. A várnál gyengébb amerikai munkaerő-piaci adatok támogatón hatottak az amerikai kötvényekre, a 10 éves hozam 4% környékére mérséklődött, és az egyébként erősödő USD némiképp gyengült. A globális részvényárak emelkedése – egy korrekciót követően újra – folytatódott, bár lassú ütemben. Az európai vállalati kötvénypiac vegyes képet mutatott, a nem pénzügyi vállalatok befektetési besorolású senior kötvényfelárai tágultak, míg a banki felárok szinte változatlanok maradtak. Magyar állampapírjainkat románra cseréltük, a Raiffeisen bank cseh leányának a kötvényét vettük meg és maradék likviditásunkat amerikai és francia diszkont kincstárjegyekbe fektettük.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 916 358 580 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 715 652 948 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,112164 HUF

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	<b>3 év</b>	4 év	5 év
------	------	------	------	-------------	------	------

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	72,81 %
Kincstárjegyek	19,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,67 %
Számlapénz	8,63 %
Kötelezettség	-7,65 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2025/01 2,5% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2028/02 2,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

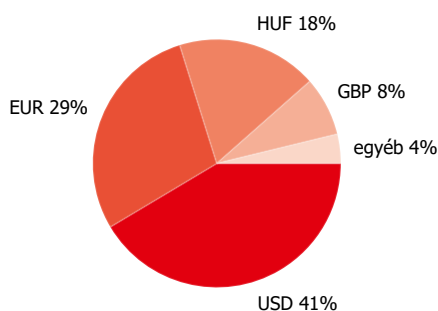
## KOCKÁZATI SZINT

1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
← Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat →

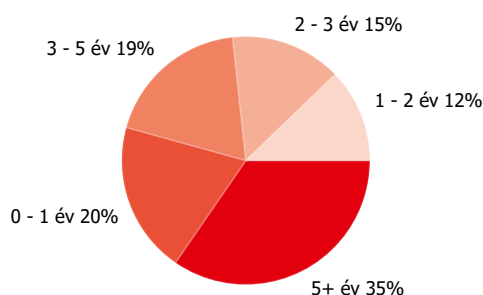
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,12 %	2,85 %
1 hónap	-0,74 %	-0,56 %
3 hónap	-0,34 %	0,99 %
2022	-3,20 %	-2,82 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %

## Devizánkénti megoszlás

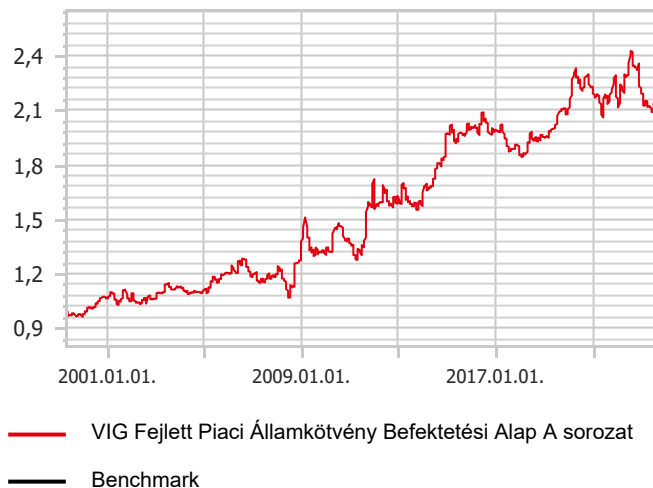


## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,91 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	25,04 %
WAM (átlagos lejárát)	6,13 év
WAL (átlagos élettartam)	7,30 év

## 10 LEGNAGYOB B POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
USGB 2044/11/15	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	12,02 %
USGB 2025/01	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.01.31.	10,89 %
USGB 2028/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	10,57 %
EU 04/04/32	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	7,57 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	6,61 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	6,32 %
UKT 0,125% 01/30/26	kamatozó	Egyesült Királyság	2026.01.30.	6,03 %
SPGB 2052/10/31	kamatozó	Spanyol Állam	2052.10.31.	5,79 %
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	kamatozó	RAIFFEISENBANK A.S.	2026.01.19.	5,24 %
ROMANI EUR 2028/03/07	kamatozó	Román Állam	2028.03.07.	5,12 %

## 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 befektetési 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu