

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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A legfrissebb gazdasági adatok, mint pl. globális hajózási aktivitás és amerikai vállalati jelentések már kezdtek biztató jeleket mutatni. Noha továbbra is jelentős bizonytalanság övezi a legutóbbi vámtarifa-felfüggesztések következményeit, két fontos dolog már kezd világosan kirajzolódni:

Ezek az időszakok ideiglenes megkönnyebbülést nyújtanak a piacok számára, amelyek alatt a befektetők hajlamosabbak lehetnek figyelmen kívül hagyni a gyengébb gazdasági adatokat;

A piaci szereplők egyre inkább felismerik, hogy az Egyesült Államok kezdetben hajthatatlannak tűnő álláspontja ellenére létezik egy de facto politikai védőháló.

Például éppen a múlt héten a piacok egy sor kedvezőtlen fejleményt dolgoztak fel – beleértve az amerikai államadósság leminősítését, az EU/USA közötti további vámtarifák bevezetését, valamint az amerikai fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos fokozódó aggodalmakat – ennek ellenére a kockázatos eszközök máris figyelemre méltó ellenállóképességet mutattak. A hónapban növeltük az olasz állampapírkittettségünket, de a többi pozíciót változatlanul hagytuk, miközben 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:	35 511 491 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	10 854 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,085378 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	98,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,12 %
Számlapénz	0,32 %
Követelés	0,02 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
FRTR 1 05/25/27 (Francia Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,87 %	
indulástól	5,06 %	
1 hónap	0,26 %	
3 hónap	1,11 %	
2024	4,04 %	



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,56 %
WAM (átlagos lejárat)	2,15 év
WAL (átlagos élettartam)	2,28 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
FRTR 1 05/25/27	kamatozó	Francia Állam	2027.05.25.	10,51 %
BTPS 3 10/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.10.01.	9,53 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	9,52 %
BTPS 6 1/2 11/01/27	kamatozó	Olasz Állam	2027.11.01.	7,82 %
EU 2 7/8 12/06/27	kamatozó	Európai Unió	2027.12.06.	6,93 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	kamatozó	Spanyol Állam	2027.10.31.	6,29 %
BGB 0.8 06/22/28	kamatozó	Belga Állam	2028.06.22.	5,74 %
DBR 0 1/4 08/15/28	kamatozó	Német Állam	2028.08.15.	5,37 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	kamatozó	Spanyol Állam	2027.05.31.	3,94 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	kamatozó	Spanyol Állam	2026.04.30.	3,53 %

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