

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 betételekötések 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 értékpapírbefektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A globális kötvénypiacokon júliusban a meghatározó témát az amerikai– iráni konfliktus nyomán kialakult inflációs nyomás jelentette. Az olajárak meredek emelkedése (a Brent típusú olaj hordónkénti ára a hónap végén rövid időre meghaladta a 100 dollárt) magasan tartotta a kamatvárakozásokat a vezető jegybankok esetében, mivel a piacok arra számítottak, hogy a konfliktus éveken át magasabb globális finanszírozási költségeket eredményezhet. Az EKB a legutóbbi ülésén változatlanul, 2,25%-on tartotta a betéti kamatlábát. A döntés egyhangú volt, ugyanakkor figyelemre méltó, hogy egyes döntéshozók a kamatok azonnali emelésének lehetőségét is megvitaták, mielőtt végül a kamattartás mellett döntöttek. Christine Lagarde jegybankelnök ismét hangsúlyozta, hogy az EKB továbbra is adatvezérelt, ülésről ülésre történő megközelítést alkalmaz, és arra figyelmeztetett, hogy az energiapiaci sokk teljes hatása még nem jelent meg a gazdaságban. A német államkötvényhozamok a hónap során emelkedtek, amit az olajár-emelkedés által táplált inflációs félelmek, valamint az EKB szigorú hangvételű kamattartó döntése egyaránt támogatott. Július legmarkánsabb fejleménye az volt, hogy Franciaország alulteljesített a perifériaországokhoz képest, ami a hagyományos magország– periféria viszony megfordulását jelentette. A párizsi politikai kockázatok immár Olaszországhoz hasonló kockázati prémiumot követelnek meg, miközben Spanyolország és Portugália az euróövezet állampapírpiacán relatív menedéknek számíthatanak. Összességében a július Európában a szigorú hangvételű kamattartó döntésekről és az olajárak által felfelé hajtott hozamokról szólt. Az EKB ugyan 2,25%-on hagyta irányadó kamatát, ugyanakkor egyértelműen nyitva hagyta a szeptemberi kamatemelés lehetőségét, ami magasan tartotta a német államkötvényhozamokat, és a harmadik negyedév előtt továbbra is az euróövezeti hozamgörbére irányította a befektetők figyelmét.

A június hónapot euróban kifejezve 0,38%-os leértékelődéssel zárta az Alap. Az EKB nem változtatott a kamatokon júliusban, miközben az iráni konfliktus rendezetlensége és a magasan ragadó olajárak miatt az euróövezeti kötvényhozamok 20-30 bázisponttal emelkedtek. Az Alap összetételét tekintve 2029-es lejáratú olasz állampapírokat vásároltuk a rendelkezésre álló készpénzállományból, amelyek kedvező hozamfelárat biztosítanak a magországok állampapírjaihoz képest, és a hozamgörbe rövid oldalának meredeksége miatt kedvezőbb hozamot biztosítanak a rövidebb lejáratoknál.

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:	11 739 635 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	468 239 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,113776 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,48 %
Jelzáloglevelek	6,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,26 %
Számlapénz	1,73 %
Követelés	0,24 %
Kötelezettség	-0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

SPGB 2 1/2 05/31/27 (Spanyol Állam)

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



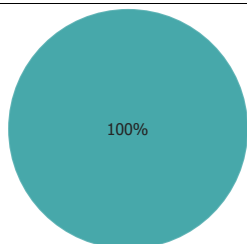
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,74 %	
indulástól	3,89 %	
1 hónap	-0,31 %	
3 hónap	0,47 %	
2025	4,14 %	

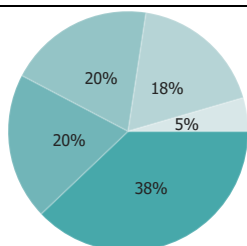
Devizánkénti megoszlás

100% EUR

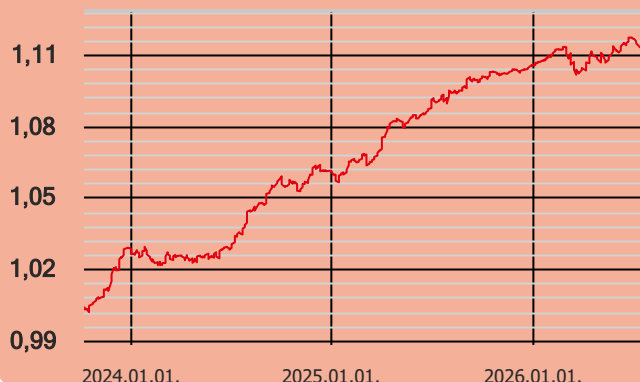


Lejárat szerinti megoszlás

38% 1 - 2 év
20% 3 - 5 év
20% 0 - 1 év
18% 5+ év
5% 2 - 3 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,44 %
WAM (átlagos lejárat)	2,45 év
WAL (átlagos élettartam)	2,64 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

BTPS 6 1/2 11/01/27	28,17 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	11,53 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,80 %
SLOVGB 3 02/07/28	6,49 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	6,35 %
OTP 3.002 06/20/30	6,31 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	6,08 %
GGB 4,25% 06/15/33	5,36 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,26 %
ROMANI EUR 2033/04/14 2%	4,52 %

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 információk célokot 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