

## 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

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámok inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázatvállalásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Némi pozitívumot az amerikai autótámogatás csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek. Az euróövezeti hozamszintek nem mutattak jelentős elmozdulást szeptember folyamán. Az Európai Központi Bank részéről egyelőre nem vár további kamatcsökkentést a piac, a gyenge növekedési kép ellenére az EKB szerint a 2%-os inflációs cél felett maradhat az drágulás üteme jövőre is. Az Alap összetételét tekintve: a francia kormányválság hatására növekvő francia hozamfelár-növekedést kihasználva közepes futamidejű francia állampapírokat vásároltunk szeptemberben.

## 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:  | 36 164 193 EUR                               |
| UI sorozat nettó eszközértéke:     | 11 007 USD                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,100658 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                       | 96,38 %         |
| Jelzáloglevelek                      | 2,09 %          |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,09 %          |
| Számlapénz                           | 3,36 %          |
| Kötelezettség                        | -2,94 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,03 %          |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 99,99 %         |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

FRTR 1 05/25/27 (Francia Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

&lt; Alacsonyabb kockázat

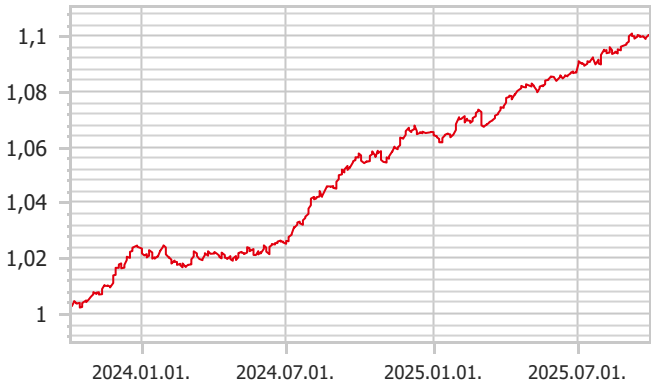
Magasabb kockázat &gt;

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,31 %    |           |
| indulástól | 4,93 %    |           |
| 1 hónap    | 0,38 %    |           |
| 3 hónap    | 1,26 %    |           |
| 2024       | 4,04 %    |           |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.10.03 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,40 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,47 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,47 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 2,23 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 2,37 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa         | Típus    | Partner / kibocsátó | Lejárat     |         |
|-----------------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| FRTR 1 05/25/27       | kamatozó | Francia Állam       | 2027.05.25. | 10,36 % |
| BTPS 3 10/01/29       | kamatozó | Olasz Állam         | 2029.10.01. | 9,40 %  |
| FRTR 2 3/4 02/25/30   | kamatozó | Francia Állam       | 2030.02.25. | 9,03 %  |
| BTPS 6 1/2 11/01/27   | kamatozó | Olasz Állam         | 2027.11.01. | 7,70 %  |
| EU 2 7/8 12/06/27     | kamatozó | Európai Unió        | 2027.12.06. | 6,83 %  |
| SPGB 2027/10/31 1,45% | kamatozó | Spanyol Állam       | 2027.10.31. | 6,19 %  |
| BGB 0.8 06/22/28      | kamatozó | Belga Állam         | 2028.06.22. | 5,60 %  |
| DBR 0 1/4 08/15/28    | kamatozó | Német Állam         | 2028.08.15. | 5,26 %  |
| FRTR 2,5% 09/24/26    | kamatozó | Francia Állam       | 2026.09.24. | 4,31 %  |
| SPGB 2 1/2 05/31/27   | kamatozó | Spanyol Állam       | 2027.05.31. | 3,79 %  |

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