

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban az Izrael és Hamasz között kitért háború újabb geopolitikai bizonytalanságot és némileg magasabb energiaárakat okozott. Az Egyesült Államok szeptemberi inflációs jelentése szerint a defláció lassult, a szolgáltatások inflációja pedig újra emelkedett. Több Fed tisztviselő hangsúlyozta, hogy a továbbiakban a jegybank óvatosabb lehet és, hogy a hosszú hozamok emelkedése miatt nem biztos, hogy szükség lesz további kamatemelésre. Az EKB – ahogyan azt a piac várta - változatlanul hagyta az irányadó rátát, a kommunikációja azonban némileg lazábbra sikeredett. A Fed és az angol jegybank sem változtatott a kamattételeken, de továbbra is fenntartják a szigorítás lehetőségét, habár az újabb kamatemelés valószínűsége már kezd csökkenni. Kína beszerzési menedzserindexei a már amúgy is alacsony szintekről tovább gyengültek, jelezve, hogy a növekedés továbbra is nyomás alatt van. A japán jegybank rugalmasabbá tette a hozamgörbe szabályozási politikáját, de a gyakorlatban nem történt jelentős változtatás. Az Eurózában tapasztalt gyenge növekedés és csökkenő infláció, karöltve a némileg lazább Fed kommunikációval hozamcsökkenést eredményezett az állampapírcsoporthoz; az amerikai 10 éves kötvényhozam 4,65%-ra esett, míg a német 10 éves kötvényhozam 2,7%-ig csökkent. A részvények jól teljesítettek ebben a környezetben, így nyereséggel zárták a hónapot. A vállalati kötvényhozamfelárak szűkültek a hónap során. Az EUR/USD árfolyam 1,06 felett stabilizálódott, míg az USD/JPY kereszt 150 környékére esett vissza, miután 152 közelébe emelkedett. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során növeltük a francia hosszú lejáratú állampapírkitétséget, és továbbra is szeretnénk növelni az alapban a fejlett piaci- és csökkenteni a magyar kockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 9% |
| ISIN kód: | HU0000712260 |
| Indulás: | 2013.07.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 17 168 216 030 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 1 078 772 490 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,314590 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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 | 31,18 % |
| Kincstárjegyek | 27,17 % |
| Kollektív értékpapírok | 18,52 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,94 % |
| Jelzáloglevelek | 1,19 % |
| Számlapénz | 3,82 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,43 % |
| Kötelezettség | -0,27 % |
| Követelés | 0,04 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 124,44 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 114,23 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

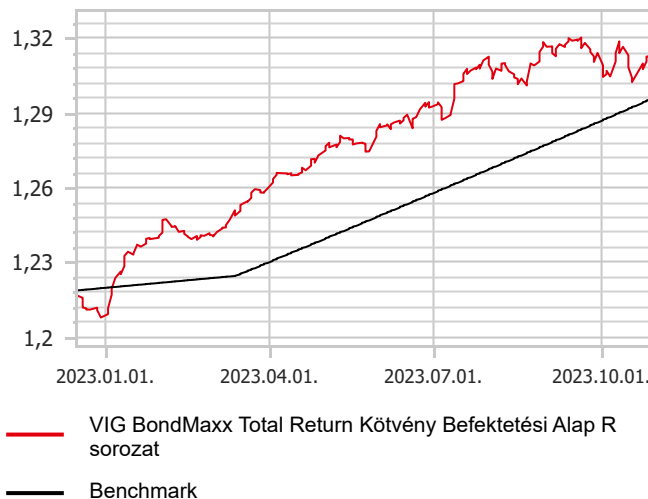
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,69 % | 2,49 % |
| 1 hónap | 0,03 % | 0,79 % |
| 3 hónap | 0,15 % | 2,29 % |
| 2022 | -0,89 % | 2,01 % |
| 2021 | 0,00 % | 0,40 % |
| 2020 | 0,00 % | 1,42 % |
| 2019 | 3,88 % | 1,25 % |
| 2018 | -1,36 % | 1,31 % |
| 2017 | 1,92 % | 1,20 % |
| 2016 | 3,11 % | 2,23 % |
| 2015 | 2,96 % | 2,52 % |
| 2014 | 5,74 % | 4,34 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2023.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,85 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,46 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,85 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,98 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,08 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,69 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.12.29. | 13,31 % |
| US T-Bill 11/30/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.11.30. | 9,98 % |
| iShares USD TIPS UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF | | 9,13 % |
| BTF 0 04/17/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.04.17. | 6,90 % |
| LONG GILT FUTURE Dec23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.12.27. | 5,93 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.12.19. | 5,32 % |
| US LONG BOND(CBT) Dec23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.12.19. | 4,57 % |
| RATB 0 01/25/24 | zéró kuponos | Oszták Állam | 2024.01.25. | 4,42 % |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | | 4,41 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | | 3,97 % |

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 eszközfajta, 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 foglalt 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