

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénypiacok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben a Hamasz – Izrael háború miatt az olaj ára 10%-ot emelkedett, de ahogy csökkent az esélye, hogy a háború nem fog átváltozni egy szélesebb közel-keleti háborúvá, az olaj ára visszaesett konfliktus kirobbanása előtti szintre. Az amerikai jegybank még mindig nagyon szigorú monetáris politikát kommunikál, de a piacok kezdenek immunisak lenni, mert az az elfogadott vélemény, hogy előbb-utóbb jön a recesszió, és akkor a jegybank várhatóan kamatot fog csökkenteni. Jelenleg a kötvény piacok jövő év májusára árazzák az első kamatsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatsökkentés van beárzva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatsökkentésen. A döntés némi meglepetést okozott, mivel a konszenzus csak 50 bázispontos csökkentést várt. A kiadott közleményben az MNB jelezte, hogy az erőteljes dezinfláció és az ország sérülékenységének csökkenése lehetővé teszi a monetáris kondíciók normalizálásának folytatását az alapkamat csökkentésével, ugyanakkor a növekvő külső kockázatok indokolják az óvatos megközelítés fenntartását és a kamatsökkentés folytatását a korábbiaknál lassabb ütemben. Virág Barnabás jegybank alelnök elmondta, hogy a döntést lépésről lépésre, óvatosan, adatvezérelten hozzák meg, az inflációs pályát befolyásoló tényezők és a kockázati környezet alakulásának függvényében. A forint egész októberben erősödött az euróval szemben, de a kamatdöntés után kicsit meggyengült.

Az alap hozama októberben negatív volt, elsősorban a fejlett piaci hozamok emelkedése rontotta a teljesítményt. Októberben a hozamemelkedés ellenére tovább emeltük az alap kamatkockázatát, francia harminc éves állampapírt vásároltunk. Azt gondoljuk, csak idő kérdése, mikor kezdenek el romlani az amerikai adatok, ami így teret nyithat egy fejlett piaci kötvény emelkedésnek. A részvénysúly továbbra is az átlagosnál alacsonyabb, bár a hónap végén megnövekedett piaci turbulencia során a fedezeti ügyletként tartott S&P500 put opciókn egy részét eladtuk. A választások előtti eladási hullámban lengyel részvényeket vásároltunk, a súlyukat a választások után tovább növeltük, ezt mexikói részvények eladásából fedeztük.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorklát, éves 9,5%
ISIN kód:	HU0000703145
Indulás:	2003.12.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 773 210 658 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 459 973 333 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,429958 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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	39,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,74 %
Kincstárjegyek	12,16 %
Kollektív értékpapírok	8,16 %
Magyar részvények	2,58 %
Nemzetközi részvények	1,57 %
Számlapénz	14,97 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,05 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	119,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	129,15 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat

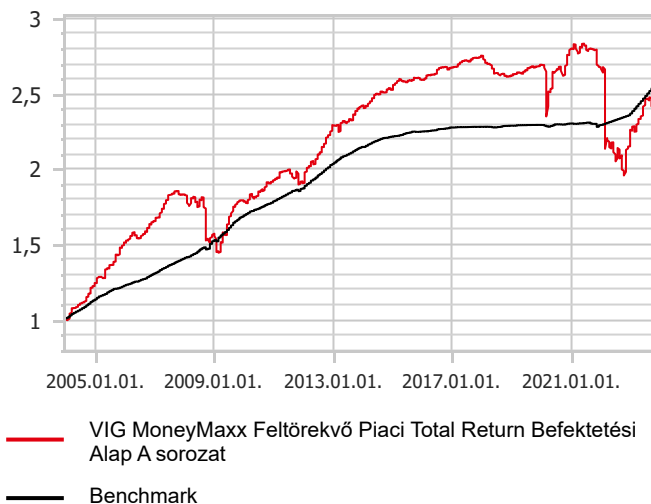
Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,57 %	4,83 %
1 hónap	-0,46 %	0,84 %
3 hónap	-2,56 %	2,42 %
2022	-19,52 %	3,04 %
2021	-4,33 %	-0,60 %
2020	3,82 %	0,41 %
2019	2,89 %	0,23 %
2018	-4,58 %	0,31 %
2017	2,46 %	0,20 %
2016	3,08 %	1,22 %
2015	2,63 %	1,50 %
2014	4,43 %	3,31 %
2013	6,71 %	5,71 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2003.12.11 - 2023.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,13 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,47 %
WAM (átlagos lejárat)	3,37 év
WAL (átlagos élettartam)	4,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.29.	14,69 %
EUR/HUF 23.12.05 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2023.12.05.	11,11 %
PLN/HUF 23.12.13 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2023.12.13.	10,61 %
MSCI EmgMkt Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.15.	5,74 %
USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2024.01.22.	5,73 %
ROMGB 2036/04/28 4,25%	kamatozó	Román Állam	2036.04.28.	5,45 %
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	5,25 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	4,59 %
US LONG BOND(CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	4,56 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2024.07.15.	4,40 %

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 foglalt információk célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu