

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat – például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció – azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan alokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja súlyukat azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet.

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 kamatcsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatcsökkentés van beárázva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatcsökkentésen. 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 kamatcsökkentés 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 kamatdöntő ülés után kicsit meggyengült.

Az alap hozama pozitív volt októberben. A hónap során két jelentősebb módosítást hajtottunk végre. Az árupiaci termékek súlyát minimálisra csökkentettük, miután az olaj még a geopolitikai feszültségek ellenére sem tudott a szeptemberi csúcsok fölé emelkedni és az arany árfolyam emelkedése is megállt a csökkenő hozamok ellenére. Az amerikai kötvény shortok mértékét is jelentősen csökkentettük, az 5% körüli hosszú hozamok rövidtávon megfogták a hozamemelkedést, a romló növekedési adatok és a szemmel láthatóan most már tovább nem szigorító jegybank megfordították a piacot. Emellett kisebb rövidtávú pair-trade-eket kötöttünk az alapba, például aranybányát részvényeket vásároltunk az arany shorttal szemben az értékeltségi szintek szétválása nyomán. Hónap végén a jobb kockázati hangulat és a javuló technikai kép nyomán határidős réz pozíciót nyitottunk a szezonálisan kedvező időszak miatt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 0% |
| ISIN kód: | HU0000729611 |
| Indulás: | 2022.07.25 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 15 764 105 260 HUF |
| El sorozat nettó eszközértéke: | 85 457 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,035758 EUR |

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Kincstárjegyek | 51,95 % |
| Államkötvények | 17,57 % |
| Kollektív értékpapírok | 6,37 % |
| Magyar részvények | 3,66 % |
| Nemzetközi részvények | 2,36 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,67 % |
| Számlapénz | 12,13 % |
| Kötelezettség | -8,32 % |
| Követelés | 6,09 % |
| Betét | 6,02 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,53 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 64,89 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 110,06 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| RATB 0 01/25/24 (Osztrák 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,81 % | 0,24 % |
| 1 hónap | -0,10 % | 0,00 % |
| 3 hónap | 1,18 % | 0,00 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2023.10.31



— VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap El sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,89 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,04 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,55 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 2,55 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,68 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,68 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| RATB 0 01/25/24 | zéró kuponos | Osztrák Állam | 2024.01.25. | 22,49 % |
| US T-Bill 11/30/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.11.30. | 9,85 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 7,72 % |
| D240430 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.04.30. | 7,62 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.12.19. | 7,24 % |
| EUR Betét | Betét | OTP Bank | 2023.11.14. | 6,07 % |
| Magyar Államkötvény 2023/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.24. | 6,02 % |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec23 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.12.27. | 4,54 % |
| D231129 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.29. | 4,19 % |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | | 3,80 % |

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 foglaltak információs 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu