

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 eszközökre 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

Novemberben az Eurózána inflációja 2,4%-ra, maginflációja pedig 3,6%-ra csökkent. Christine Lagarde, az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a jegybank újra gondolhatja a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) stratégiáját, amelynek keretében az újra befektetések jövő év végéig folytatódnak. Az Egyesült Államokban, a fogyasztási kiadásokat néző maginflációs mutató októberben 3,5%-ra csökkent év/év viszonylatban (és így már a Fed év végi várakozása alatt van). A Fed által a jelenlegi gazdasági helyzet értékelésére vonatkozó felmérésekből és interjúkból összeállított Bézs könyv szerint is csökkent a gazdasági aktivitás és további lassulás várható az elkövetkezendő időszakban is. Az amerikai kongresszus elfogadott egy ideiglenes költségvetési törvényt január közepéig. A német ipari termelés szeptemberben már az 5. egymást követő hónapja csökkent. Az Egyesült Királyság gazdasága pedig stagnált a harmadik negyedévben. Kínában az infláció némileg 0 alá csökkent, melyet legfőképp a lecsökkent export miatti gyenge kereslet is tükröz. A Brent típusú kőolajárak a globális keresleti aggodalmak miatt 80 dollár alá estek, majd a hónap folyamán korrigálták is mozgásukat, hiszen az OPEC részéről újabb termelés-csökkentési hírek jöttek napvilágra. A részvényt piacok oldalaztak, míg az európai és amerikai rövid hozamok csökkenése pedig az alacsonyabb inflációs adatok miatt felülmúlta a hosszú hozamok esését. A vállalati kötvényhozamfelárak némileg szűkültek. Az EURUSD árfolyam 1,1 fölé emelkedése után 1,09 alá csökkent, és a Közép-Kelet Európai devizapiacokon is megfordult a kezdeti emelkedés. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, továbbra is szeretnénk növelni a fejlett piaci és csökkenteni a magyar kitétséget.

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:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 432 675 202 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 204 766 150 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,632491 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank 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	31,02 %
Kincstárjegyek	25,02 %
Kollektív értékpapírok	18,28 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,70 %
Jelzáloglevelek	1,19 %
Számlapénz	15,34 %
Kötelezettség	-11,68 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,49 %
Követelés	0,66 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	120,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,40 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

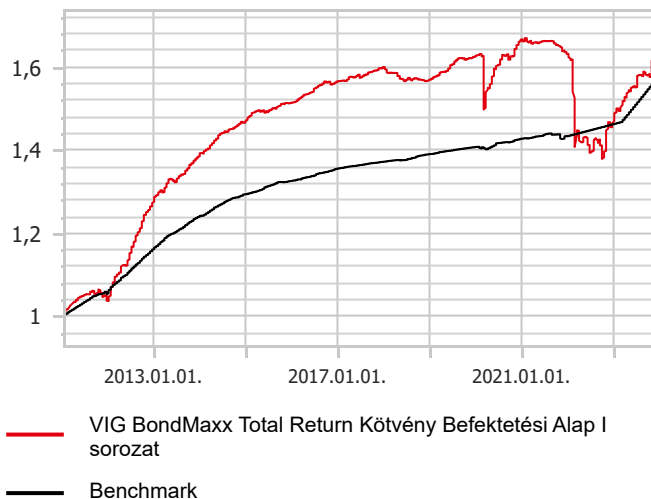
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	12,55 %	7,08 %
indulástól	3,88 %	3,54 %
1 hónap	3,43 %	0,74 %
3 hónap	2,58 %	2,27 %
2022	-11,39 %	2,01 %
2021	-1,75 %	0,40 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2023.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,89 %
WAM (átlagos lejárat)	3,12 év
WAL (átlagos élettartam)	3,80 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.28.	12,99 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,37 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		8,93 %
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.26.	6,09 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	6,01 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	5,25 %
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	4,64 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,53 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Oszták Állam	2024.01.25.	4,33 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		3,86 %

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 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.

