

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdéi származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírokat tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben az Eurózóna 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 negyedében. 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 részvénypiacok 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. A hónap során görög állampapírpozíciókat nyitottunk és növeltük az ausztrál kitettséget, valamint némileg korrigáltuk a kanadai, olasz, angol és amerikai kitettséget is.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 788 653 479 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	13 043 796 114 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,972047 HUF

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	73,68 %
Kincstárjegyek	20,11 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,53 %
Számlapénz	13,84 %
Kötelezettség	-12,49 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,32 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

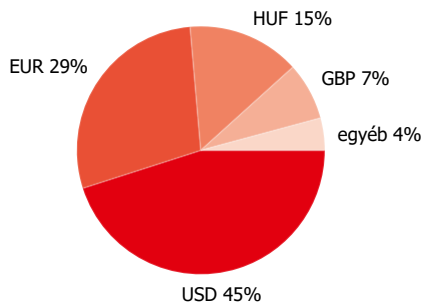
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

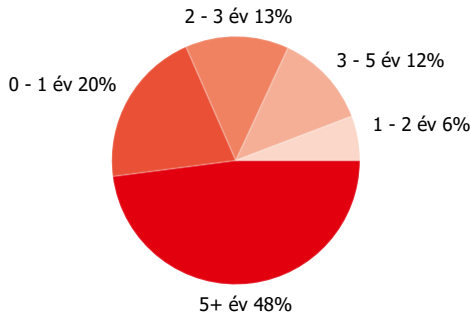
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-3,71 %	-1,76 %
indulástól	-1,04 %	-0,41 %
1 hónap	2,05 %	1,53 %
3 hónap	0,31 %	0,52 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.11.30



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,60 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,24 %
WAM (átlagos lejárat)	6,22 év
WAL (átlagos élettartam)	7,43 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
USGB 2026/04	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.	7,76 %
USGB 2044/11/15	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.	7,62 %
USGB 2028/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2028.02.15.	7,12 %
US Államkötvény 2031/02	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.	7,00 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	5,69 %
EU 04/04/32	kamatozó	Európai Unió	2032.04.04.	5,12 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	4,55 %
BTPS 4.1 02/01/29	kamatozó	Olasz Állam	2029.02.01.	4,18 %
GGB 4,25% 06/15/33	kamatozó	Görög Állam	2033.06.15.	3,96 %
USGB 2025/01	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.01.31.	3,91 %

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 befektetési döntések 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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu