

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

A befektetők Hamasz – Izrael háború okozta turbulencia után újra a gazdasági adatok felé irányították figyelmüket. A leginkább figyelt adat, az amerikai mag- és a teljes infláció bizakodásra adott okot, mivel ezek alacsonyabbak voltak a vártnál. A FED Nyíltpiaci Bizottsága végül a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatszinten. Jerome Powell FED elnök a döntést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy még nem dőlhetnek hátra az infláció elleni küzdelemben, valamint nem zárta ki egy decemberi kamatemelés lehetőségét sem, hozzátéve, hogy a döntés adatfüggő lesz. Kommentárok szerint összességében igyekezett egy kamat szigorítási hangnemet megütni, de a piacon többen a szigorítási ciklus végét látják. Ezek után több nyilatkozatot is tett a FED. Kiemelték az erős harmadik negyedéves GDP növekedés figyelendő voltát, elismerték a munkaerő-piac lassulását is, amely újabb municiót adott a kamatérzékeny részvények vevőinek. A GDP adat a visszapiplintó tükör, előre nézve viszont már a kamatcsökkentésben hisz egyre inkább a piac, amely a FED eddigi monetáris politikájának drasztikus, bár nem példa nélküli fordulata lenne. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 11,50%. A jó hír, hogy az infláció, hosszú idő után, újra egyszámjegyre zsugorodott. Virág Barnabás MNB alelnök szerint, az infláció a régiós átlag felé halad, de a bizonytalan hozamkörnyezet miatt óvatos monetáris politikára van szükség. A tervek szerint decemberben már 7 százalék alá süllyedhet az infláció, és a 75 bázispontos ütemben folytatódik a kamatvágási ciklus. Az év végére 11 százalék alá csökkenhet a kamatszint, majd jövő februárban akár 10 százalék alá. Novemberben az alapban a korábbi taktikai réz és arany short pozíciók realizáltunk profitot, emellett a november eleji megtorpanást kihasználva lengyel részvényeket vásároltunk a portfólióba.

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 9% |
| ISIN kód: | HU0000714266 |
| Indulás: | 2014.11.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 15 670 354 245 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 3 116 452 985 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,133635 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 50,16 % |
| Államkötvények | 14,84 % |
| Kollektív értékpapírok | 6,16 % |
| Magyar részvények | 3,90 % |
| Nemzetközi részvények | 2,48 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,75 % |
| Számlapénz | 25,11 % |
| Kötelezettség | -11,47 % |
| Betét | 6,00 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 1,02 % |
| Követelés | 0,08 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 61,24 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 106,83 % |

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 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 11,89 % | 8,61 % |
| indulástól | 1,40 % | 1,70 % |
| 1 hónap | 0,52 % | 0,74 % |
| 3 hónap | 2,81 % | 2,27 % |
| 2022 | 9,69 % | 3,55 % |
| 2021 | 10,80 % | -0,60 % |
| 2020 | 2,33 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,03 % | 0,23 % |
| 2018 | -7,66 % | 0,31 % |
| 2017 | -0,90 % | 0,20 % |
| 2016 | -7,38 % | 1,22 % |
| 2015 | -11,89 % | 1,50 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.11.27 - 2023.11.30



— VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,01 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,32 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,65 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 12,23 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 0,79 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,79 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| RATB 0 01/25/24 | zéró kuponos | Osztrák Állam | 2024.01.25. | 22,52 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 9,65 % |
| TII 0 1/8 01/15/30 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2030.01.15. | 7,74 % |
| D240430 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.04.30. | 7,73 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.19. | 7,30 % |
| EUR Betét | Betét | OTP Bank | 2023.12.21. | 6,06 % |
| D240626 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.06.26. | 3,74 % |
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.10.24. | 3,65 % |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | | 3,60 % |
| Magyar Államkötvény 2025/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2025.06.24. | 3,20 % |

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