

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes Aegon befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeiken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytársaságok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

## 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 visszapiantó 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 bázisponttal 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.

Pozitív hozamot ért el az alap novemberben, összességében az elmúlt hónap kiemelkedően jó volt a teljesítményeket tekintve szinte minden eszközosztály számára, ami a túlzott befektetői pesszimizmusnak és a lassuló gazdaságot, így a jegybanki fordulatot árazó kötvénypiaci hozamcsökkenésnek volt köszönhető. Ebből kifolyólag az alapon tartott összes abszolút hozamú és total return alap pozitív hozamot tudott realizálni.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                 |
| ISIN kód:                          | HU0000726450                                 |
| Indulás:                           | 2021.02.16                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 6 181 036 484 HUF                            |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 267 029 855 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,130381 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 99,50 %         |
| Számlapénz                                     | 0,57 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,06 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 99,99 %         |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 19,61 %   |           |
| indulástól | 4,50 %    | 0,00 %    |
| 1 hónap    | 2,36 %    |           |
| 3 hónap    | 3,38 %    |           |
| 2022       | -6,74 %   | 0,00 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2023.11.30



— VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja R sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,24 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 7,90 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 7,90 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat |
|--|---|--|---------|
| VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap   | 25,28 % |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap     | 25,16 % |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG MoneyMaxx Alap                             | 24,68 % |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap      | 24,61 % |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap | 0,00 %  |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

### OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

### NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve   | Súly (%) | Az alap neve   | Súly (%) |
|--|----------|--|----------|
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 25,5%    | VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | 25,3%    |
| VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | 25,0%    | VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 25,2%    |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 24,9%    | VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 24,7%    |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 24,6%    | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 24,7%    |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 0,0%     | VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 0,0%     |

### 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 szives 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, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu