

BEFECTETÉSI 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 eszközökbe 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

Múlt hónapban az USA-ban a novemberi hónapra vonatkozó JOLTS munkaerőpiaci statisztika a piaci várakozásoknál kevesebb nyitott állásról számolt be, míg az ISM szolgáltatóipari indexe szerint némileg emelkedett a gazdasági aktivitás. Németországban mind a gyáripari megrendelések, mind pedig az ipari termelés a vártnál jobban csökkent októberben és Olaszországban a novemberi szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex is a további gyengülés jeleit mutatja. 2023 utolsó hónapja többnyire a nagy jegybanki ülésekről szólt. A Fed kamatokra vonatkozó előrejelzése és Powell beszéde egyaránt laza hangvételű volt, míg sem az Európai Központi Bank, sem pedig az angol jegybank nem támogatta a már beárazott agresszív kamatcsökkentési várakozásokat. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex alul múlta a piaci várakozásokat, hiszen visszatért a gyengülést jelző 50-es szint alá. Az állampapírpiacon a hozamok folytatták csökkenésüket, míg a részvénytőzsi piaci rali kezdett alábbhagyni, csökkentve ezzel a hónap teljesítményét. Ami a devizákat illeti, a dollár tovább gyengült, az EUR/USD árfolyam 1,1 körül stabilizálódott. 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, de növeltük az olasz állampapírpozíciókat. Továbbra is szeretnénk növelni a fejlett piacokkal szembeni kitétségszámunkat és csökkenteni a magyar kockázatot.

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: | 17 896 917 142 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 11 637 291 048 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,686182 HUF |

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 33,15 % |
| Kincstárjegyek | 24,65 % |
| Kollektív értékpapírok | 18,25 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,73 % |
| Jelzáloglevelek | 1,18 % |
| Számlapénz | 4,46 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,84 % |
| Kötelezettség | -0,35 % |
| Követelés | 0,11 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 120,27 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 115,45 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

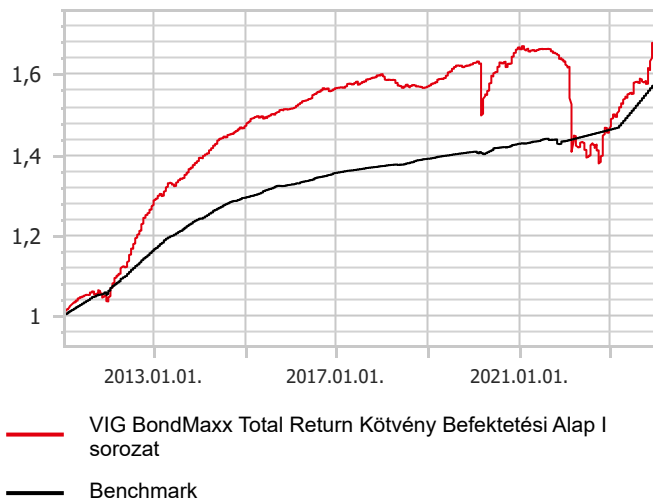
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 16,25 % | 7,85 % |
| indulástól | 4,11 % | 3,57 % |
| 1 hónap | 3,29 % | 0,72 % |
| 3 hónap | 6,62 % | 2,27 % |
| 2023 | 16,25 % | 7,85 % |
| 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 - 2023.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,04 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,45 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,95 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,02 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,37 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,14 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.28. | 12,84 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 9,16 % |
| iShares USD TIPS UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF | | 8,89 % |
| LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.26. | 6,31 % |
| BTF 0 04/17/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.04.17. | 5,93 % |
| US 10YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.19. | 5,24 % |
| US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.19. | 4,84 % |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | | 4,55 % |
| RATB 0 01/25/24 | zéró kuponos | Oszták Állam | 2024.01.25. | 4,27 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | | 3,81 % |

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 eszközfajtaik, 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 befektetési 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 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu