

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszköz - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben növeltük a részvénykitettséget, közép-kelet európai részvények vásárlásával, mivel azt gondoljuk, hogy a FED kamatsökkentések támogatólag hatnak a befektetők kockázati étvágyára, illetve a kedvező magyar (7x P/E) és lengyel (10x P/E) részvénypiaci árazás, a vállalati eredménybővülés kedvező beszállási pontot jelent a következő évre. A román devizás kötvények egy részén profitot realizáltunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000708318
Indulás:	2009.11.17
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	57 772 936 247 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	18 873 350 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,470571 PLN

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	45,60 %
Magyar részvények	16,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,99 %
Nemzetközi részvények	9,66 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Számlapénz	3,41 %
Kötelezettség	-0,69 %
Követelés	0,36 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	56,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,90 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2035A (Államadósság Kezelő Központ)	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

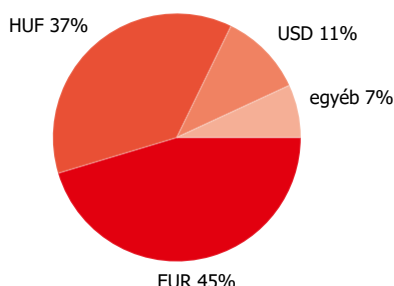
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

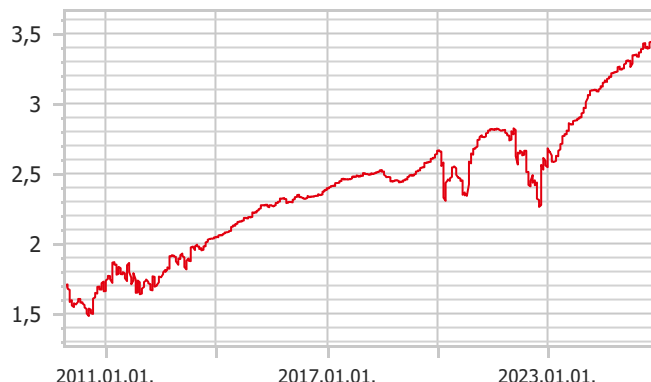
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,99 %	6,32 %
indulástól	4,46 %	2,50 %
1 hónap	0,32 %	0,45 %
3 hónap	1,85 %	1,54 %
2024	9,28 %	6,75 %
2023	18,04 %	2,93 %
2022	-8,04 %	1,41 %
2021	2,93 %	-0,60 %
2020	0,72 %	0,41 %
2019	8,56 %	0,23 %
2018	-2,13 %	0,31 %
2017	4,29 %	0,20 %
2016	4,03 %	1,22 %
2015	4,63 %	1,50 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2009.11.17 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,44 %
WAM (átlagos lejárat)	3,55 év
WAL (átlagos élettartam)	4,56 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	23,88 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	11,85 %
GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.02.25.	5,83 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,26 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,62 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,38 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	részvény	Shopper Park Plus Nyilvánosan Működő Részvénytársaság		4,13 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.19.	4,13 %
Wizz Air Holdings PLC	részvény	Wizz Air Holdings PLC		2,99 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum Satis Zártkörű Alapok		2,58 %

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 eszközfajták, 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

