

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat. Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva futures pozíciókat és tőzsdén kívüli deviza-és kamatderivatívákat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai gazdaságot több ellentétes hatás érte októberben. A hónap során érkezett makró adatok, mint a termelékenység növekedése és az infláció csökkenő trendje megerősítik az amerikai gazdaság robusztusságát. A vártnál jobb munkanélküliségi és szolgáltatási adatok miatt a dollár erősödött, ezzel megtörve a korábbi gyengülő trendet. A gazdasági összkép kezd hasonlítani az áhított soft-landing narratívához, ami optimizmusra adhat okot a piacokon. A részvénytársaságok legjobban a félvezető és mesterséges intelligencia szektor hajtotta, a kisebb piaci kapitalizációjú cégek inkább oldalaztak. Az olaj ára a hónap elején emelkedett a közel-keleti eszkaláció félelmei miatt, majd azóta mérséklődött. A kötvénypiacokon a hozamok több hónapos csúcsokra emelkedtek, mivel mindkét elnökjelölt várhatóan tovább növeli a már most magas államadósságot. A befektetők most legjobban a november 5-i elnökválasztást és az azt követő FED kamatdöntést várják, amiknek a kimenetele erősen meg fogja határozni a gazdasági kilátásokat. Az euró zóna gazdasága összességében lassan, de biztosan növekszik, amit főként a külső kereslet helyreállása hajt. Az euró dollárral szembeni gyengülése is segíti az exportorientált európai vállalatokat. A gazdasági növekedés a közép-kelet-európai régióban és Dél-Európában volt magasabb, míg a német és a balti gazdaságok inkább stagnálnak. Ez a diszparitás az eltérő szektorális összetételeknek köszönhető, Dél-Európában a turizmus fellendülése segít, míg Közép-Kelet-Európában az általános felzárkózás. A nyugati régióban különösen az ipari termelés mutatott visszaesést, amely részben a globális lassulás és a magas energiaárak miatt következett be. Bár a múlt hónapban jelentősen csökkentettük az Alap kamatkockázatát, a Trump-pal kapcsolatos kitétségek gyors visszatérése a volt elnök javuló közvélemény-kutatási eredményei miatt gyengítette az Alap teljesítményét. A magasabb hozamok és általában a gyengébb feltörekvő piaci eszközök nem segítettek, a bejelentett kínai ösztönző intézkedések ellenére sem. Mivel az elsőprő republikánus győzelem piaci árazása nagyon magas szinteket ért el, a lengyel és az amerikai kamatkockázat növelésével újra növeltük az Alap kötvénykitétségét. Ezzel egyidejűleg csökkentettük a hitelkitétségünket a tovább szigorodó felárak miatt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 7% |
| ISIN kód: | HU0000716014 |
| Indulás: | 2016.03.08 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 11 578 915 837 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 4 449 081 716 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,167199 HUF |

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 53,60 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,73 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,68 % |
| Magyar részvények | 5,03 % |
| Nemzetközi részvények | 2,43 % |
| Kincstárjegyek | 0,58 % |
| Kötelezettség | -15,43 % |
| Követelés | 13,92 % |
| Számlapénz | 4,47 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 105,84 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 114,29 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| POLGB 2033/10/25 6% (Lengyel Állam) | |

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. OKTÓBER (készítés időpontja: 2024.10.31)



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

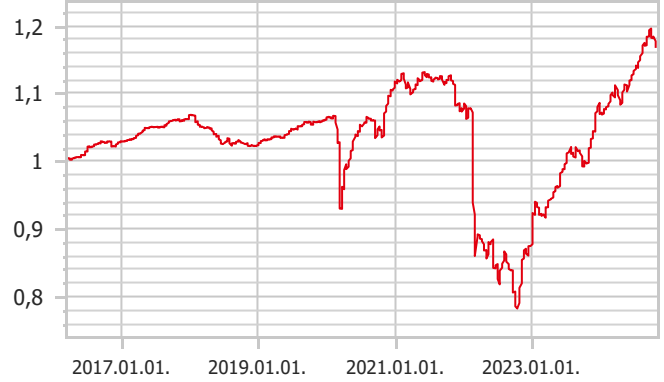
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 7,78 % | 6,05 % |
| indulástól | 1,80 % | 2,34 % |
| 1 hónap | -2,18 % | 0,59 % |
| 3 hónap | 0,67 % | 1,77 % |
| 2023 | 23,90 % | 9,93 % |
| 2022 | -18,55 % | 3,04 % |
| 2021 | -3,31 % | -0,60 % |
| 2020 | 4,59 % | 0,41 % |
| 2019 | 3,73 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,63 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,28 % | 0,20 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.08 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,42 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 12,30 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 10,75 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,32 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,71 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Hozam (%) |
|--|-----------|------------------------------|-------------|-----------|
| US 5YR NOTE (CBT) Dec24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.12.31. | 12,18 % |
| POLGB 2033/10/25 6% | kamatozó | Lengyel Állam | 2033.10.25. | 11,27 % |
| POLGB 2034/10/25/34 5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2034.10.25. | 9,05 % |
| US 5YR NOTE (CBT) Dec24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.12.31. | 8,70 % |
| S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.12.20. | 6,52 % |
| USD/BRL 24.11.25 Forward Eladás | derivatív | OTP Bank | 2024.11.25. | 5,36 % |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | kamatozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2025.06.24. | 5,24 % |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR | kamatozó | MVM Energetika ZRT. | 2027.11.18. | 4,89 % |
| MOL 2027/10/08 1,5% | kamatozó | MOL Nyrt. | 2027.10.08. | 4,82 % |
| Republic of Hungary 2029/06/16 5,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.06.16. | 3,94 % |

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 információk célokot 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu