

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 portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, 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. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai elnökválasztás eredménye volt a piacokat legjobban megmozgató hír november folyamán. Trump győzelme többek között a választók által érzékelt gyenge gazdasági teljesítménnyel magyarázható, ugyanis a megkérdezettek szerint, az infláció és a gazdasági növekedés volt a legfontosabb szempont a szavazásnál. Ez azért is érdekes, mert az amerikai gazdaság stabilan bővül (2,7%) éves alapon, az infláció (2,6%) valamint a munkanélküliség is alacsony szinten van. Trump megválasztása részvénypiaci emelkedést indított be, a lazább szabályozói környezet és egyéb üzlet-támogató intézkedések várakozása miatt. A kötvényhozamok hirtelen növekedéssel reagáltak, a leendő elnök várhatóan államháztartási hiányt növelő javaslatai miatt, azonban a hónap folyamán ez mérséklődött. A piacokon általánosságban a magas volatilitás figyelhető meg, ami Trump protekcionista vámpolitika tervezete és az általános politikai bizonytalanságok okoznak. A FED 25 bázispontos kamatsökkentése a várakozásoknak megfelelő mértékű volt, az elemzők év végéig további egy kamatvágást várnak. Európában továbbra is viszonylag gyenge a gazdasági növekedés, viszont az infláció stabilizálódik alacsony szinten. Az amerikai elnökválasztás és Trump vámpolitika tervezete negatívan hatott az európai növekedési kilátásokra, főleg az autópárhánban. A Kína irányába kivetendő vámok is nehezítik az európai ipar felerősödését, ami jól tükröződik például a gyenge német feldolgozóipari számokban. Folyamatosan téma a zöld átállás kérdése, itt a kínai kereskedelmi háború negatívan érinti a napelemellátást, ami kulcseleme a nettó zero klímacéloknak.

Az Alap novemberben is pozitív hozamot ért el köszönhetően a rövid futamidejű kötvény portfóliónak és a gyengülő forint árfolyamnak, míg a részvények és a hosszabb futamidejű, devizás kötvények nem teljesítettek ezúttal jól, de továbbra is bízunk a jelenlegi portfólióban, amely a jelenlegi kockázat/hozam relációban vonzó, az inflációt jelentősen meghaladó hozamot nyújt. A részvénysúly 17%, amely főleg régiós olcsó árazású vállalatok papírjaiból áll. Ebben a hónapban MOL, Raiffeisen, Pekao Bank, Shopper Park részvényeket vásároltunk és növeltük a közvetett ingatlan kitétségekünket is, a forint gyengüléséből profitáló összes pozíciót lezártuk, profitot realizáltunk a forintos hosszú magyar kötvényekből is. Az alap továbbra is aktív vagyonezelést követ, korrekcióban kíván kockázatot növelni.

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 6,5% |
| ISIN kód: | HU0000727383 |
| Indulás: | 2021.09.07 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 56 224 434 271 HUF |
| PI sorozat nettó eszközértéke: | 1 871 024 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,196999 PLN |

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 30,71 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 24,69 % |
| Nemzetközi részvények | 9,03 % |
| Kollektív értékpapírok | 7,53 % |
| Magyar részvények | 7,26 % |
| Betét | 20,45 % |
| Számlapénz | 3,08 % |
| Kötelezettség | -2,90 % |
| Követelés | 0,62 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,46 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 58,82 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 101,28 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

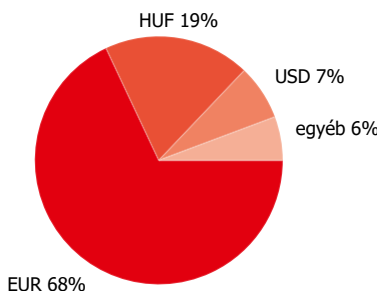
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 10,78 % | 6,15 % |
| indulástól | 5,72 % | 3,05 % |
| 1 hónap | 0,36 % | 0,52 % |
| 3 hónap | 1,62 % | 1,63 % |
| 2023 | 19,63 % | 2,93 % |
| 2022 | -6,18 % | 1,41 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.07 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,76 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,23 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 10,73 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 10,42 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 2,82 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,65 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárát | |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------|---------|
| HUF Betét | Betét | ING Bank Hun | 2024.12.02. | 17,87 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% | kamatozó | Román Állam | 2033.09.18. | 17,55 % |
| MNB241205 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.12.05. | 8,71 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 4,95 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 4,83 % |
| ROMANI EUR 2042/04/13 2,875% | kamatozó | Román Állam | 2042.04.13. | 4,52 % |
| EUR/HUF 25.02.07 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2025.02.07. | 4,41 % |
| RAIFFEISEN | részvény | Raiffeisen Bank International AG | | 3,29 % |
| EUR/HUF 25.02.05 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2025.02.05. | 2,94 % |
| TVLRO 8 7/8 04/27/27 | kamatozó | Banca Transilvania SA | 2027.04.27. | 2,70 % |

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 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