

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi, elsősorban fejlett piaci államok, valamint devizakülföldi vállalatok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap kamatkockázatát és az eszközök regionális megoszlását makrogazdasági várakozásainak megfelelően alakítja, így kíván az ügyfelek részére a referenciaindex feletti hozamot elérni. Az Alapkezelő az Alap hitelkockázatát, így elsősorban a nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. 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 működés során az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket is vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. Az Alapkezelő tőzsdei határidős kontraktusokat is használhat a kamatkockázat kezelésére.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A múlt havi előrejelzés a maginfláció emelkedését illetően valószínűleg emlékeztette a Fed-et, hogy igencsak szűk a monetáris politika mozgástere és korlátozottak a hibalehetőségek. Jelenleg egy magasabb neutrális kamat- és egy lazább fiskális környezet mellett próbálja a jegybank egyensúlyban tartani a monetáris politikát. 0,27%-os (március óta a leggyorsabb) havi alapú áremelkedés ugyanis felveti a kérdést, hogy decemberben tovább kellene-e vágni a kamatokat, vagy esetleg szünetet kéne tartani a monetáris lazításban. Az amerikai állampapírok és a dollár azonban nem nagyon reagáltak a PCE adatra, amely a személyes fogyasztási kiadásokat mérő, egyik legfontosabb inflációs mutató az Egyesült Államokban. Ehelyett a hónap végi kereslet és a kincstárjegyek short pozícióinak zárása lenyomta a hozamokat az egész görbén, míg a profitrealizálás visszahúzta a dollárt. A 10 éves TIPS kötvények hozama 2% alá süllyedt, ami az elmúlt hónapban a legalacsonyabb szint volt. A legutóbbi Fed jegyzőkönyv szerint sok tag támogatja a lépcsőzetes kamatsökkentést. Az amerikai állampapírok erősen teljesítettek, a 10 éves hozam 4,2%-re esett, ami közel 30 bázispontra volt a választás utáni csúcstól. A foglalkoztatottsági adat, az infláció és a Fed ülés további kockázatot jelenthet a kötvényhozamokra év végén. Az új-zélandi és kanadai kötvények erősen teljesítettek a múlt hónapban. A japán államkötvények alulteljesítettek, de a jelen november utolsó hetében visszaerősödött, követve az alacsonyabb Nikkei-t és a BoJ (japán jegybank) következő hónapra várható kamatemelésével kapcsolatos erősebb várakozásokat, amelyeket a tokiói infláció gyorsulása váltott ki. A brazil real új történelmi mélypontra, 6,0 alá zuhant. November 14-én, az Alap referenciaindex megváltozott, jelenleg 100% globális fejlett piaci kötvényeket tartalmaz, melynek eredményeképp a magyar kitettséget globális kötvényekre cseréltük anélkül, hogy jelentősen változtattunk volna az Alap stratégiáján. Továbbra sem szeretnénk devizakockázatot futni, így az FX kitettségek le vannak fedezve.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD |
| ISIN kód: | HU0000724224 |
| Indulás: | 2021.03.19 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 26 188 231 429 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 21 711 766 492 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,134557 HUF |

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 85,33 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 13,17 % |
| Kincstárjegyek | 0,81 % |
| Számlapénz | 0,80 % |
| Kötelezettség | -0,30 % |
| Követelés | 0,20 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 5,19 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 102,10 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

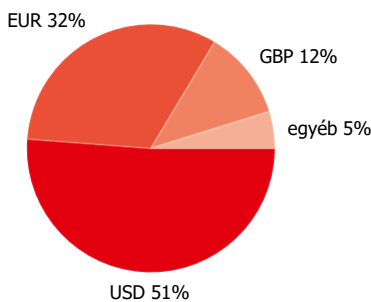
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

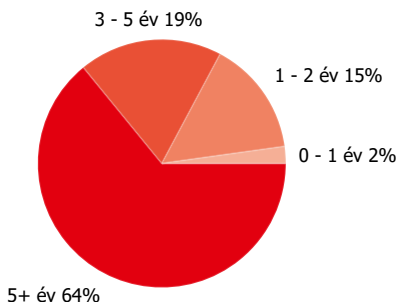
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 12,82 % | 12,49 % |
| indulástól | 3,47 % | 3,86 % |
| 1 hónap | 4,18 % | 4,09 % |
| 3 hónap | 8,03 % | 7,73 % |
| 2023 | -0,38 % | 1,59 % |
| 2022 | -2,88 % | -2,82 % |

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,04 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 6,97 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 12,74 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,99 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 7,46 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 8,97 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Arány (%) |
|--------------------------------|----------|---------------------------|-------------|-----------|
| T 4 3/4 02/15/37 | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2037.02.15. | 9,64 % |
| USGB 2026/04 0,75% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2026.04.30. | 8,13 % |
| US Államkötvény 2031/02 5,375% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2031.02.15. | 7,42 % |
| US Treasury 08/15/29 1,625% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2029.08.15. | 6,21 % |
| ISPIM 5.71 01/15/26 | kamatozó | Intesa Sanpaolo Bank | 2026.01.15. | 5,51 % |
| SOCGEN 5 5/8 06/02/33 | kamatozó | Societe Generale Paris | 2033.06.02. | 5,33 % |
| USGB 2044/11/15 3% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2044.11.15. | 5,04 % |
| USGB 2028/02 2,75% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2028.02.15. | 4,63 % |
| BTPS 4.1 02/01/29 | kamatozó | Olasz Állam | 2029.02.01. | 4,59 % |
| SERBIA 03/03/33 1,65% EUR | kamatozó | Szerb Állam | 2033.03.03. | 4,14 % |

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