

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható

befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítési értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető,

alapvetően zöld kötvényekbe történő eszkozzalokációval kívánja elérni. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézet, egyéb hitelintézet, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen

túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitétségű eszközöket. A devizakitétségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A múlt havi magasabb amerikai maginflációs adat valószínűleg emlékeztette a Fedet a monetáris politika korlátozott mozgásterére, miközben megpróbál egyensúlyt találni a magasabb semleges kamatszint és az expanzív fiskális politika környezetében. A havi 0,27%-os emelkedés, ami a legerősebb március óta, felveti a kérdést, hogy a Fed decemberben szünetet tartson-e vagy sem. A kincstárjegyek és a dollár meglepő módon nem reagáltak jelentősen a PCE-adatokra. Ehelyett a hónap végi kereslet és a kincstárjegyekben zajló short covering leszorította a hozamokat a görbe mentén, míg a profitrealizálás visszavetette a dollárt. A 10 éves TIIPs 2% alá került, ami az elmúlt hónap legalacsonyabb értéke. A legutóbbi Fed-jegyzőkönyv szerint sok tag támogatja a fokozatos kamatcsökkentéseket. A kincstárjegyek erős teljesítményt mutattak, a 10 éves hozamok közel 4,20%-nál álltak meg (200 napos mozgóátlag), ami körülbelül 30 bázisponttal alacsonyabb a választások utáni csúcsnál. Az NFP, a CPI és a Fed ülés azonban a kötvényhozamok emelkedésének kockázatát jelentik az év későbbi részében. Az új-zélandi és kanadai kötvények erősen teljesítettek az elmúlt hónapban. A japán államkötvények alulteljesítettek, de a jen visszakapaszkodott november utolsó hetében, követve az alacsonyabb Nikkeit és a BoJ kamatemelésével kapcsolatos erősödő várakozásokat a tokiói infláció gyorsulása után. A brazil real új történelmi mélypontra zuhant, 6,0 alá. Az eurózónában az EKB várhatóan 25 bázisponttal csökkenti a kamatot decemberben, és további három 25 bázispontos csökkentést várnak 2025-re. Az európai gazdasági kilátások továbbra is borúsak, mivel a vámtarifa-emelési kockázatok fennmaradnak, ezért az európai hozamok csökkenése várható 2025-ben. Novemberben kissé növeltük az alap felül súlyos duráció-pozícióját, és 2039-es francia zöld kötvényeket vásároltunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000732136
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 305 755 053 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 691 440 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,051011 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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	62,96 %
Vállalati és hitelintézet kötvények	21,36 %
Számlapénz	22,73 %
Kötelezettség	-7,14 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam)

BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)

REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

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

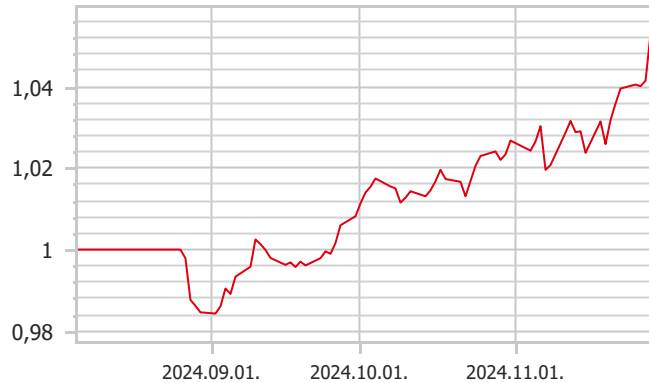
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,10 %	
1 hónap	2,36 %	
3 hónap	6,74 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	2,63 %
WAM (átlagos lejárat)	5,31 év
WAL (átlagos élettartam)	6,36 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu