

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben a magyar infláció a piaci várakozások szerint tovább gyorsulhatott, de még a jegybanki toleranciasávbán alakulhatott. Decemberben azonban ismét 4% fölötti éves áremelkedés várható. A Monetáris Tanács a november végi kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat 6,5%-on maradt. Az ülést követő sajtótájékoztató azonban héja hangnemben zajlott, a monetáris tanács kommunikációja szerint az elmúlt hetek forintleértékelődése a jövőben inflációs kockázattal jár és nem elég, hogy az idei évben sikeres volt az infláció elleni küzdelem, de az infláció árnyékát is el kell törölni a gazdaság újra indításához, így továbbra is az alapkamat 6,5%-on tartása indokolt. A nemzetközi piacon is zajlottak az események, Donald Trump nyerte az amerikai elnökválasztást, ami alapvetően meghatározta a piacok alakulását. Jelentős árfolyammozgásokat hozott magával, számos befektetési eszköz esetében inkább irány nélküli jelentős csapkodást. Magyarországon a hónap során kötvényhozamcsökkenést tapasztaltunk. A 3 éves lejáraton 47-, az 5 éves lejáraton 79-, a 10 éves lejáraton pedig 51 bázisponttal lejjebb zárták a hónapot a kötvényhozamok. A fundamentumok még mindig gyengék, az ipar szenved, különösen az elektromos autók iránti kereslet megcsappanása érinti rosszul a szektort. A harmadik negyedéves gazdasági aktivitás gyenge volt, de van némi esély rá, hogy a negyedik negyedévben véget érjen itthon a technikai recesszió. A hazai papírok értékeltsége romlott, a külföldi szereplők pozícionáltsága csökkent az elmúlt időszakban. Az Alap több, mint 3,3%-os hozamot ért el november során, amivel 34 bázisponttal felülteljesítette a referencia index teljesítményét.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MAX Index |
| ISIN kód: | HU0000718127 |
| Indulás: | 2016.12.01 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 70 319 204 878 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 58 796 175 881 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,143923 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 | 91,23 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 3,65 % |
| Kincstárjegyek | 1,91 % |
| Jelzáloglevelek | 0,31 % |
| Számlapénz | 4,59 % |
| Kötelezettség | -1,59 % |
| Követelés | 0,00 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,11 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 2,35 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

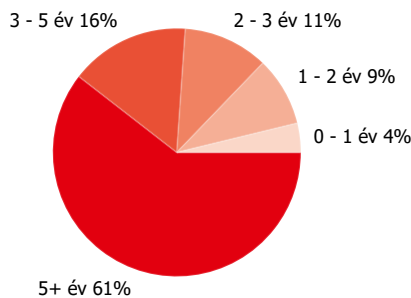
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

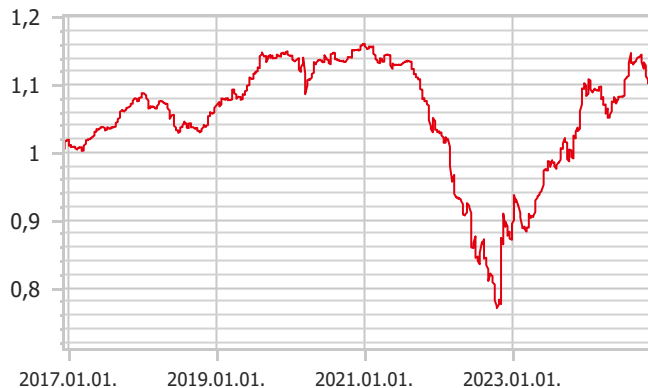
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 4,24 % | 4,62 % |
| indulástól | 1,70 % | 1,84 % |
| 1 hónap | 3,34 % | 3,03 % |
| 3 hónap | 0,88 % | 1,21 % |
| 2023 | 27,87 % | 26,82 % |
| 2022 | -16,66 % | -16,05 % |
| 2021 | -11,24 % | -11,36 % |
| 2020 | 1,55 % | 1,41 % |
| 2019 | 7,23 % | 7,74 % |
| 2018 | -1,51 % | -0,95 % |
| 2017 | 6,28 % | 6,41 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,09 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 7,42 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,39 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,15 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,98 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,82 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|----------------------------|----------|-----------------------------|-------------|--------|
| Magyar Államkötvény 2032/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2032.11.24. | 9,25 % |
| Magyar Államkötvény 2030/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2030.08.21. | 8,63 % |
| Magyar Államkötvény 2038/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2038.10.27. | 6,89 % |
| Magyar Államkötvény 2028/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2028.10.22. | 6,87 % |
| Magyar Államkötvény 2031/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2031.10.22. | 6,50 % |
| 2035A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2035.10.24. | 5,85 % |
| Magyar Államkötvény 2033/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2033.04.20. | 5,82 % |
| Magyar Államkötvény 2041/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2041.04.25. | 5,63 % |
| Magyar Államkötvény 2027/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2027.10.27. | 5,20 % |
| Magyar Államkötvény 2029/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.05.23. | 4,97 % |

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 célokat 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu