

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 futúres 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 futúres pozíciókat és tőzsdén kívüli deviza-és kamatderivatívákat is nyithat.

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 részvénytársasági 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 vámkövek is nehezítik az európai ipar felelősödését, 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 zéró klímacéloknak.

Az Alapban a hozamok emelkedését a kamatkockázat ismételt növelésére használtuk, a fejlett piaci (USA) állampapírok felé növeltük a kitétségsúlyt a választások előtti eladási hullámban. A dollár erősödése ellenére a BRL long pozícióink egy ideig jól teljesíttek, azonban végül a kedvezőtlenre forduló helyi fiskális fejlemények nyomán tovább gyengült a brazil reál és elérte a stop szintet. A részvényallokációban jelentős változás nem történt, a részvénytársasági súly továbbra is 20% körüli.

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:	11 756 052 677 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 555 782 205 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,193925 HUF

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	54,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,84 %
Kollektív értékpapírok	9,71 %
Magyar részvények	5,03 %
Nemzetközi részvények	2,42 %
Kincstárjegyek	0,30 %
Számlapénz	2,85 %
Kötelezettség	-0,17 %
Követelés	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	106,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,14 %
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. NOVEMBER (készítés időpontja: 2024.11.30)



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	10,25 %	6,64 %
indulástól	2,05 %	2,38 %
1 hónap	2,29 %	0,56 %
3 hónap	2,01 %	1,76 %
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 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,85 %
WAM (átlagos lejárat)	5,33 év
WAL (átlagos élettartam)	6,75 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Mar25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.03.31.	21,49 %
POLGB 2033/10/25 6%	kamatozó	Lengyel Állam	2033.10.25.	11,75 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2034.10.25.	9,47 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.20.	7,05 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.03.20.	5,55 %
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.	4,86 %
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.	4,83 %
Republic of Hungary 2029/06/16 5,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.06.16.	4,06 %
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	kamatozó	Brazil Állam	2031.03.18.	3,42 %

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu