

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. 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. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órara épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénypiac decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcsokat értek el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatdöntése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártól kevesebb kamatsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor, például a félévezetőgyártás, egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárazottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcsra emelkedett, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatsökkentései támogattak. De a német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy a franciákhoz hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózána gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban.

Az Alap decemberben nem tudott emelkedni, nagyjából a november végi szintek körül zárta az évet. Az eszközosztályok közül leginkább a részvények, ezen belül a közép-európai részvénykitettségek járultak hozzá a teljesítményhez. A pénzügyi szektor a gyenge november után rendkívül jól teljesített, itt az OTP, PKO és az Erste volt leginkább kiemelkedő a magas egyszámjegyű teljesítményével. A pozitív részvénypiaci teljesítménnyel szemben azonban a kötvénykitettségek nagyon gyengén zárták a hónapot. Főként a francia kötvények vettek ki az Alap teljesítményéből a magas átlagidő miatt, de az Alap román kötvénykitettsége is gyengén szerepelt az országban kialakult belpolitikai válság, illetve a Fitch hitelminősítésnek negatívra rontása miatt. Összességében azonban rendkívül jó évet zárt az Alap; mind teljesítményben, mind pedig volatilitását tekintve eredményes éven vagyunk túl.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 6,5% |
| ISIN kód: | HU0000714910 |
| Indulás: | 2015.10.06 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 22 097 237 165 HUF |
| P sorozat nettó eszközértéke: | 7 977 309 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,301253 PLN |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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 | 32,21 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 24,10 % |
| Nemzetközi részvények | 12,55 % |
| Kollektív értékpapírok | 12,07 % |
| Magyar részvények | 7,62 % |
| Kincstárjegyek | 4,79 % |
| Jelzáloglevelek | 0,97 % |
| Számlapénz | 4,83 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,77 % |
| Követelés | 0,27 % |
| Kötelezettség | -0,17 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 56,55 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 105,97 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

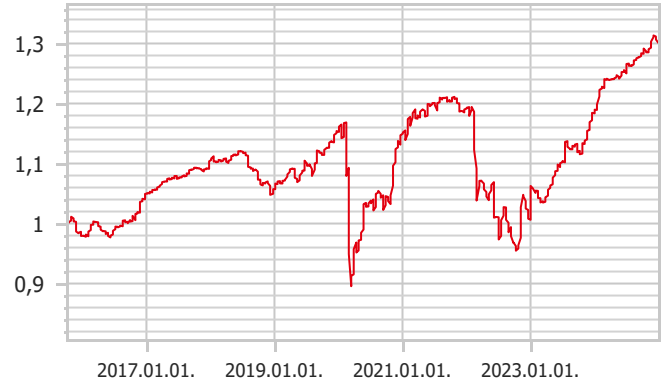
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 9,80 % | 6,75 % |
| indulástól | 2,89 % | 1,60 % |
| 1 hónap | -0,24 % | 0,57 % |
| 3 hónap | 1,36 % | 1,65 % |
| 2024 | 9,80 % | 6,75 % |
| 2023 | 17,63 % | 4,28 % |
| 2022 | -15,39 % | 2,22 % |
| 2021 | 3,76 % | -0,60 % |
| 2020 | -0,33 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,34 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,60 % | 0,31 % |
| 2017 | 4,78 % | 0,20 % |
| 2016 | 5,99 % | 1,22 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,19 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 9,51 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,52 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,92 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,65 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|--------|
| MNB250109 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2025.01.09. | 9,04 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | kamatozó | Román Állam | 2036.02.22. | 6,37 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 5,20 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,00 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624% | kamatozó | Román Állam | 2030.05.26. | 4,99 % |
| US T-Bill 02/20/25 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2025.02.20. | 4,82 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.07.25. | 4,22 % |
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 3,56 % |
| S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2025.03.21. | 3,17 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 3,08 % |

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 eszközfajta, 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 célok 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu