

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 eszközallokációval 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 kitéttőségű eszközöket. A devizakitéttőségeket 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

Szeptemberben egy 50 bázispontos, novemberben pedig egy 25 bázispontos kamatcsökkentést követően az FOMC újabb negyed százalékponttal csökkentette az irányadó rátát, így az a 4,25-4,50%-os sávba került. Az FOMC új dotplotja továbbra is erős GDP növekedéssel és ragadós maginflációval számol, így a piac is azt várja, hogy a jövőben lassabb ütemben folytatódhat a kamatcsökkentési ciklus, és már kevesebb vágással is számolnak a 2025-ös évben. Ezáltal a decemberi kamatdöntő ülés is szigorúbbnak bizonyult a várakozásnál. Ennek hatására azonban a dollár erősödött és az amerikai állampapírhozamok emelkedtek, nyomást helyezve ezzel a hozamgörbe hosszú végére és a többi feltörekvő piaci eszközre. Az amerikai államkötvényhozamok emelkedése olyan piaci környezetet teremtett, ahol szinte minden eszközosztály gyengékedett. Mindeközben az amerikai növekedési és inflációs várakozások egyre inkább növekednek. Az S&P 500 rövid távú jelentési várakozásai azonban továbbra is alacsonyak.

A részvények és kötvényhozamok közötti korreláció ismét negatívvá vált, mivel a piac különösen érzékenyen reagál a rövid távú hozamok emelkedésére. A kötvényhozamok folyamatos emelkedése a növekedés javulása nélkül egyre nagyobb nyomást gyakorolhat a részvényekre és általában a kockázatos eszközökre. A japán részvények a vártnál jobban teljesítettek, amit a jelentősen gyengébb JPYUSD árfolyam is támogatott, miközben a feltörekvő piacok és Kína részvénypiacai rosszul szerepeltek a gyenge makroadatokat és a vámok okozta ellenszél miatt. Ami a nyersanyagokat illeti, az olaj erősödött, míg a ciklikus nyersanyagok, mint pl. a réz és a vasérc a kínai eszközökkel együtt gyengékedett. Az arany nem szenvedett jelentős veszteségeket a reálhozamok emelkedése ellenére sem. A dollár annak ellenére, hogy novemberben sem gyengült, széles körben erősödött, különösen a ciklikus G10 valutákkal szemben. Ezzel meghosszabbította az októberben kezdődött erősödését, amely a növekvő implikált devizavolatilitással deviza volatilitással együtt jelentkezett.

A múlt hónapban növeltük a vállalati kötvénykitéttőséget rövid lejáratú zöld banki kötvények és zöld közszolgáltató kötvények vásárlásával, miközben a kamatkockázatot nagyjából változatlanul hagytuk, megtartva a felülsúlyos pozícionálást.

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: | 1 286 928 081 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 4 316 879 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,034689 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 | 61,25 % |
| Vállalati és hitelintézet kötvények | 30,40 % |
| Számlapénz | 8,38 % |
| Kötelezettség | 0,00 % |
| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

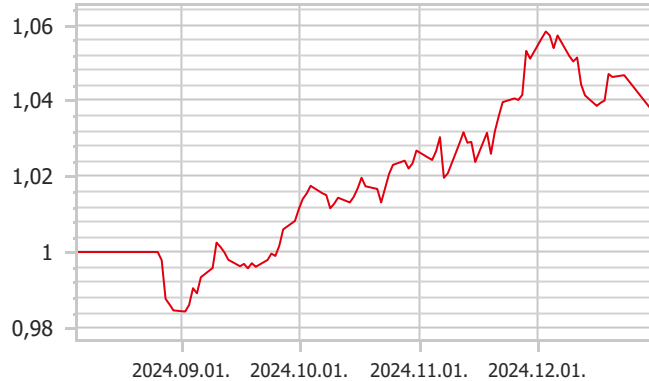
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,47 % | |
| 1 hónap | -1,55 % | |
| 3 hónap | 2,63 % | |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2024.12.31

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,55 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 3,55 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 3,55 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,55 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,62 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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu