

BEFECTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott euró megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált, befektetési kategóriájú kibocsátók kötvényeit vásárolja, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek.

Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat euróban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti nem befektetési kategóriájú vagy hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátó kötvényeibe. Az Alap elsősorban fejlett piaci állampapírokba fektet, de ezt kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betétlekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét feltörekvő piacokon is befektetheti. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, valamint származékos ügyletekkel (tőzsdei és OTC ügyletek) is finomhangolhatja a portfólió kialakítását. Az Alap kizárólag euróban denominált értékpapírba fektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vámmal kapcsolatos bizonytalanság továbbra is magas, még úgy is, hogy az Egyesült Államok több kereskedelmi megállapodást is kötött Ázsiában. Az amerikai gazdaság egyes területein van még inflációs nyomás, de a lakásbérleti díjak lassuló emelkedése várhatóan ellensúlyozhatja ennek egy részét a következő hónapokban. Bár Powell jegybankelnök meglepte a piacokat azzal, hogy kijelentette, hogy a decemberi kamatcsökkentés nincs köbe vésvé; a befektetők továbbra is nagyrészt számítanak a kamatvágásra a következő ülésen, majd a feltételezések szerint azt követően egy hosszabb tartási periódus következhet 2026-27-ben. A várakozások szerint a Japán Jegybank decemberben 25 bázispontos kamatemelést hajthat végre. Az Angol Jegybank esetében az alapforgatókönyv most februári kamatcsökkentést vetít előre az áprilisi helyett. A feltörekvő piacokon az ellenálló globális aktivitás, a Fed lazítás és a gyengébb - ha nem is szűk sávban mozgó - amerikai dollár kombinációja összességében támogató feltételeket teremthet. A feltörekvő piaci részvények továbbra is a preferált eszközosztályt jelentik az Alapban, amit a visszafogott befektetői pozícionáltság és a vonzó értékeltségek is segítenek. A globális növekedés stabil maradhat, miközben a monetáris politikai pályák egyre inkább eltérhetnek, és az inflációs nyomás tartósan bizonyulhat. Az idei GDP-növekedés kissé meghaladta a várakozásokat, amit az erős exportteljesítmény támogatott, még akkor is, ha a belföldi kereslet több ázsiai gazdaságban visszafogott maradt. A folyamatos makrogazdasági bizonytalanság és a fennmaradó inflációs kockázatok továbbra is visszafoghatják a fogyasztást és magasan tarthatják a megtakarítási rátát. Ugyanakkor néhány feltörekvő gazdaság - mint Lengyelország, India, Chile és Kolumbia - profitált a mérséklődő inflációból és a korábban megkezdett kamatcsökkentési ciklusokból. A piacok egyre inkább politikai divergenciát áraznak: a Fed és több feltörekvő piaci jegybank várhatóan folytatja a lazítást, míg a legtöbb G10 jegybank a kamatcsökkentési ciklus végéhez közeledik. Az elmúlt hónapban az állampapírhozamok a legtöbb piacon emelkedtek - beleértve a brit, német és japán kötvényeket - míg az amerikai állampapírhozamok a gyengébb munkaerőpiaci adatok és a Fed enyhébb hangvétele miatt csökkentek. A brit állampapírhozamok november közepén átmenetileg megugrottak a makacs infláció és az ismét élnkülő fiskális aggodalmak miatt, a 10 éves amerikai hozamok pedig később normalizálódtak. Az elmúlt hónap során a portfólió kamatkockázatát felülsúlyban tartottuk. Mivel az eurózána inflációja az elmúlt hónapokban az EKB 2%-os célja alatt maradt, jövőre további kamatcsökkentések várhatók, ami várhatóan tovább erősítheti az eurózána kötvénypiacait. Az Alap eszközallokációja változatlan maradt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Az alapnak nincs benchmarkja |
| ISIN kód: | HU0000731963 |
| Indulás: | 2023.08.22 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 36 039 797 EUR |
| E sorozat nettó eszközértéke: | 34 851 038 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,049735 EUR |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 96,61 % |
| Jelzáloglevelek | 2,12 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,10 % |
| Számlapénz | 1,32 % |
| Kötelezettség | -1,27 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,06 % |
| Követelés | 0,06 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

FRTR 1 05/25/27 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 1,53 % | |
| indulástól | 2,16 % | |
| 1 hónap | -0,01 % | |
| 3 hónap | 0,27 % | |
| 2024 | 1,71 % | |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.08.22 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 1,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,33 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,33 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,08 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,21 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|-----------------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| FRTR 1 05/25/27 | kamatozó | Francia Állam | 2027.05.25. | 10,43 % |
| BTPS 3 10/01/29 | kamatozó | Olasz Állam | 2029.10.01. | 9,37 % |
| FRTR 2 3/4 02/25/30 | kamatozó | Francia Állam | 2030.02.25. | 9,13 % |
| BTPS 6 1/2 11/01/27 | kamatozó | Olasz Állam | 2027.11.01. | 7,53 % |
| EU 2 7/8 12/06/27 | kamatozó | Európai Unió | 2027.12.06. | 6,89 % |
| SPGB 2027/10/31 1,45% | kamatozó | Spanyol Állam | 2027.10.31. | 6,15 % |
| BGB 0.8 06/22/28 | kamatozó | Belga Állam | 2028.06.22. | 5,65 % |
| DBR 0 1/4 08/15/28 | kamatozó | Német Állam | 2028.08.15. | 5,30 % |
| FRTR 2,5% 09/24/26 | kamatozó | Francia Állam | 2026.09.24. | 4,33 % |
| SPGB 2 1/2 05/31/27 | kamatozó | Spanyol Állam | 2027.05.31. | 3,82 % |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu