

## 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 futures pozíciókat is nyithat.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben folytatódott a részvénytársaságok ingadozása: az AI-kapcsolt cégek gyorsjelentései körüli lelkesedést ellensúlyozta az amerikai kormányzat hosszú távra nyújtott leállása, amely késleltette a fontos gazdasági jelentések publikálását, megnehezítve így a Federal Reserve dolgát. A monetáris politika gyorsan az amerikai részvénytársaság meghatározó mozgatórugójává vált. A piac által implicált decemberi kamatsökkentés valószínűsége a 90% közepéről 25% körüli szintre zuhant, amikor a monetáris tanács belső megosztottsága a piac számára nyilvánvalóvá vált. Később a tisztviselők enyhébb hangvételű nyilatkozatai és a munkaerőpiac enyhülésének jelei miatt a valószínűség 75–85% körüli szintre emelkedett, ami a háladásnapi hét rallyját indította el. A kormányzati leállítás feloldása tovább javította a hangulatot, és segítette a Dow Jones Indexnek rekordmagasságba emelkedni. Az AI-buborék újbóli megjelenésével kapcsolatos aggodalmak miatt a Nasdaq 100-as index elmaradt a többi indextől. A Black Friday erős online eladásai szintén segítették a kockázattársasági hajlandóságot. A késői fellendülés ellenére az S&P 500 és a Nasdaq alacsonyabban zárták a hónapot.

Európában a pénzügyi és technológiai szektorok szilárd eredményei ellensúlyozták a fogyasztói szektorok – különösen az autóipar – gyengeségét, így az európai részvények a hónap során kissé felülmúlták az amerikaiakat. Az Alap kismértékű pozitív hozammal zárta a november hónapot. A legjobban teljesítő pozícióink a dél-afrikai részvények, az OTP Bank és a lengyel hosszú kötvények voltak, valamint ingatlan-kapcsolt pozícióink is pozitívan járultak hozzá az árfolyamemelkedéshez. A feltörekvő piaci és technológiai papírjaink a hónap során negatív kontribúciót produkáltak, ezek súlyát csökkentettük, valamint a gyengén teljesített Wizzair pozíciót lefeleztük. A kötvénypozíciók közül az ötéves amerikai állampapír long pozíciókat lezártuk, amikor a kamatsökkentési várakozások felerősödtek.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ZMAX Index + 1,7%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000703145                                 |
| Indulás:                           | 2003.12.11                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 539 557 039 HUF                           |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 7 248 169 430 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,159521 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., 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       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 32,65 %         |
| Államkötvények                                 | 28,85 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 16,60 %         |
| Magyar részvények                              | 8,82 %          |
| Nemzetközi részvények                          | 5,64 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 0,05 %          |
| Számlapénz                                     | 6,70 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,59 %          |
| Követelés                                      | 0,21 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,10 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 84,59 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,63 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 12,23 %   | 6,94 %    |
| indulástól | 5,38 %    | 5,09 %    |
| 1 hónap    | 0,21 %    | 0,61 %    |
| 3 hónap    | 3,72 %    | 1,91 %    |
| 2024       | 7,15 %    | 7,29 %    |
| 2023       | 22,30 %   | 9,93 %    |
| 2022       | -19,52 %  | 3,04 %    |
| 2021       | -4,33 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 3,82 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 2,89 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -4,58 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 2,46 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 3,08 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 2,63 %    | 1,50 %    |

### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2003.12.11 - 2025.11.30



### KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 5,03 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,17 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 5,88 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,00 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 2,96 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 3,83 év |

### 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                 | Típus        | Partner / kibocsátó  | Lejárat     |        |
|-------------------------------|--------------|--|-------------|--------|
| POLGB 2034/10/25/34 5%        | kamatozó     | Lengyel Állam  | 2034.10.25. | 8,00 % |
| MNB251204                     | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt.   | 2025.12.04. | 4,43 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel | derivatív    | Raiffeisen Hun   | 2026.03.20. | 4,14 % |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR   | kamatozó     | MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság                | 2027.11.18. | 4,06 % |
| 2035A                         | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ                                      | 2035.10.24. | 3,73 % |
| POLGB 2033/10/25 6%           | kamatozó     | Lengyel Állam  | 2033.10.25. | 3,44 % |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.   | részvény     | ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság        |             | 3,38 % |
| MOL 2027/10/08 1,5%           | kamatozó     | MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság | 2027.10.08. | 2,75 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31         | kamatozó     | Brazil Állam   | 2031.03.18. | 2,58 % |
| OTP Bank törzsrészvény        | részvény     | OTP Bank Nyrt.   |             | 2,53 % |

### 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 eszközfajtaik, 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.

