

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban az USA-ban a novemberi hónapra vonatkozó JOLTS munkaerőpiaci statisztika a piaci várakozásoknál kevesebb nyitott állásról számolt be; míg az ISM szolgáltatóipari indexe szerint némileg emelkedett a gazdasági aktivitás. Németországban mind a gyáripari megrendelések, mind pedig az ipari termelés a vártnál jobban csökkent októberben és Olaszországban a novemberi szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex is a további gyengülés jeleit mutatja. 2023 utolsó hónapja többnyire a nagy jegybanki ülésekről szólt. A Fed kamatokra vonatkozó előrejelzése és Powell beszéde egyaránt laza hangvételű volt, míg sem az Európai Központi Bank, sem pedig az angol jegybank nem támogatta a már beárazott agresszív kamatcsökkentési várakozásokat. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex alul múlta a piaci várakozásokat, hiszen visszatért a gyengülést jelző 50-es szint alá. Az állampapírpiaci hozamok folytatták csökkenésüket, míg a részvénypiaci ralli kezdett alábbhagyni, csökkentve ezzel a hónap teljesítményét. Ami a devizákat illeti, a dollár tovább gyengült, az EUR/USD árfolyam 1,1 körül stabilizálódott. A hónap során tovább növeltük az ausztrál állampapírkitettséget, némileg korigáltuk az angol, amerikai és Deutsche Bank vállalati pozíciókat, valamint holland pozíciókat zártunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index |
| ISIN kód: | HU0000702477 |
| Indulás: | 1999.04.21 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 902 611 828 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 1 936 083 843 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,186624 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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 |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 70,17 % |
| Kincstárjegyek | 22,07 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 7,16 % |
| Kötelezettség | -2,01 % |
| Számlapénz | 1,58 % |
| Követelés | 0,99 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,04 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 8,59 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 101,38 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban | |

KOCKÁZATI SZINT

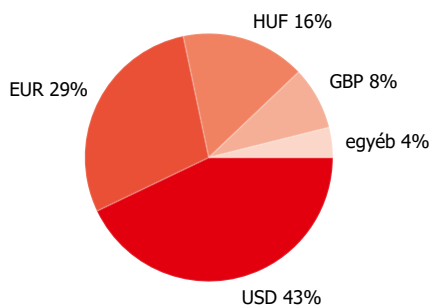
| | | | | | | |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

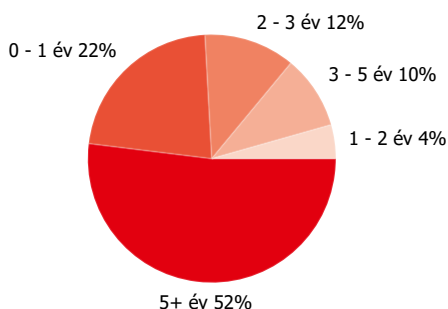
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -0,95 % | 1,59 % |
| indulástól | 3,22 % | 2,97 % |
| 1 hónap | 3,39 % | 3,41 % |
| 3 hónap | 2,16 % | 2,14 % |
| 2023 | -0,95 % | 1,59 % |
| 2022 | -3,20 % | -2,82 % |
| 2021 | 2,26 % | 2,81 % |
| 2020 | 8,04 % | 9,76 % |
| 2019 | 5,82 % | 9,57 % |
| 2018 | 3,34 % | 5,25 % |
| 2017 | -5,90 % | -4,07 % |
| 2016 | 1,07 % | 2,24 % |
| 2015 | 3,72 % | 4,09 % |
| 2014 | 21,94 % | 22,76 % |
| 2013 | -3,51 % | -4,21 % |

Devizánkénti megoszlás

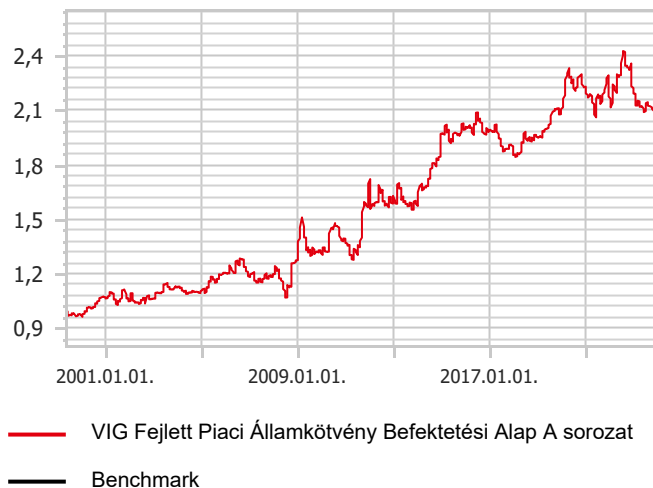


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 9,90 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 9,55 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,00 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,35 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 6,16 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 7,64 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Arány (%) |
|--------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|-----------|
| USGB 2044/11/15 3% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2044.11.15. | 7,17 % |
| USGB 2026/04 0,75% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2026.04.30. | 6,86 % |
| USGB 2028/02 2,75% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2028.02.15. | 6,34 % |
| US Államkötvény 2031/02 5,375% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2031.02.15. | 6,29 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.03.19. | 5,55 % |
| US T-Bill 02/08/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.02.08. | 4,99 % |
| EU 04/04/32 3,375% | kamatozó | Európai Unió | 2032.04.04. | 4,67 % |
| D240626 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.06.26. | 4,15 % |
| D240221 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.02.21. | 4,02 % |

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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu