

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjöveldmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt, ám az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvények-be is. Az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatszív tetejét 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárzta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexet is felültejesítette. A hónap elején még enyhe felülsúlyban volt az Alap, amit a hónap közepén lezártunk, és amikor az Nvidia cég jelentése után az indexek hirtelen emelkedtek, alulsúlyba mentünk azáltal, hogy Nasdaq határidős kontraktusokat adtunk el. Bár a fejlett piaci indexek technikailag jól teljesítenek, az a véleményünk, hogy a piacok fundamentálisan nagyon sérülékenyek lehetnek. Az idei piaci emelkedést mindössze 10 részvénynek köszönhetjük. Ha ez a 10 részvény a piaci átlagon teljesítene, akkor a fejlett piaci indexek negatív eredményt mutatnák az év kezdetétől. Ezért továbbra is olyan beszállási pontokat keresünk, ahol a hozam-kockázat arány kedvező arra, hogy nagyobb alulsúlyt alakítsunk ki az Alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000702485
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 203 734 747 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 826 949 227 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,387038 HUF

FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank 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	77,31 %
Kincstárjegyek	13,06 %
Számlapénz	9,19 %
Követelés	0,76 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	29,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	130,21 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
iShares MSCI World ETF USD	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

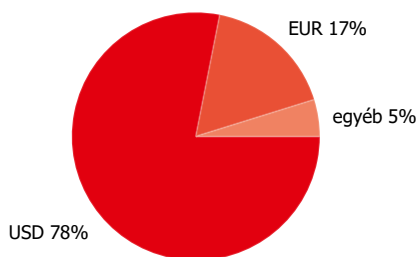
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2023. MÁJUS (készítés időpontja: 2023.05.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

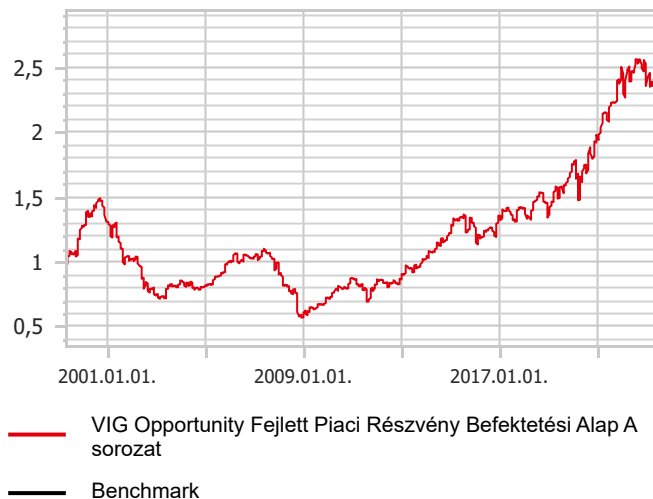
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,67 %	5,99 %
1 hónap	1,54 %	1,54 %
3 hónap	1,41 %	0,91 %
2022	-5,39 %	-5,58 %
2021	26,62 %	33,43 %
2020	13,85 %	16,93 %
2019	29,85 %	34,89 %
2018	-4,62 %	-4,51 %
2017	4,95 %	5,12 %
2016	4,75 %	4,31 %
2015	4,57 %	6,48 %
2014	19,63 %	20,20 %
2013	18,29 %	21,22 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	19,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	29,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	43,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	13,98 %
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	9,26 %
S&P500 EMINI FUT Jun23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.06.16. 8,37 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF	8,16 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun23 Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.06.16. 8,16 %
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01. 7,40 %
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	7,37 %
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Edge MSCI World Quality	6,61 %
I Shares S&P 500 Index Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares S&P 500 Index Fund	6,47 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF	6,27 %

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 célokat 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 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu