

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken 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 mindenkori 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

Amerikában a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet árazza, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésén is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitelé 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésén kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap pozitív hozamot ért el júniusban, de a referenciaindexet alulteljesítette. A hónap folyamán tartottuk a Nasdaq határidős pozíciókat, mert úgy gondoljuk, hogy a piacok nagyon optimálisan árazhatják a jövőt. Ezenkívül a Tesla cég részvényiben is nyitottunk 1% short pozíciót, mert az a véleményünk, hogy a Tesla lehet az egyik legteljesebb a piacon. A kötvény piac meglátásunk szerint recessziót áraz, és a részvény piac emelkedése szinte kizárólag 8-10 részvénynek volt köszönhető. Általában, amikor kevés részvény teljesítménye miatt mutatnak magas értéket az indexek, azt jelezheti, hogy nagyon kevés olyan részvény van, amely fundamentálisan is értékálló, és hosszútávon befektethető. Úgy gondoljuk, hogy ha nagy kapitalizációjú tech részvények emelkedése befejeződik, akkor egy komolyabb korrekció jöhet a piacokon, és az Alapot is várhatóan ilyen irányba pozícionáljuk majd.

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:	HU0000705918
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 976 551 562 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	3 781 957 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,673859 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Životná poisťovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, UNION Vienna Insurance Group Biztosító 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	78,10 %
Kincstárjegyek	9,67 %
Nemzetközi részvények	0,19 %
Számlapénz	11,97 %
Követelés	5,25 %
Kötelezettség	-5,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,40 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI World ETF USD

KOCKÁZATI SZINT

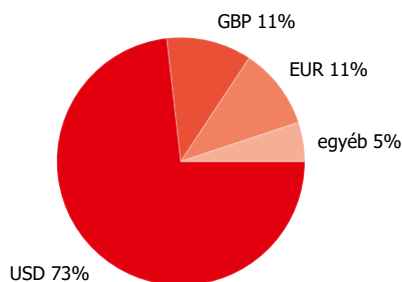
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

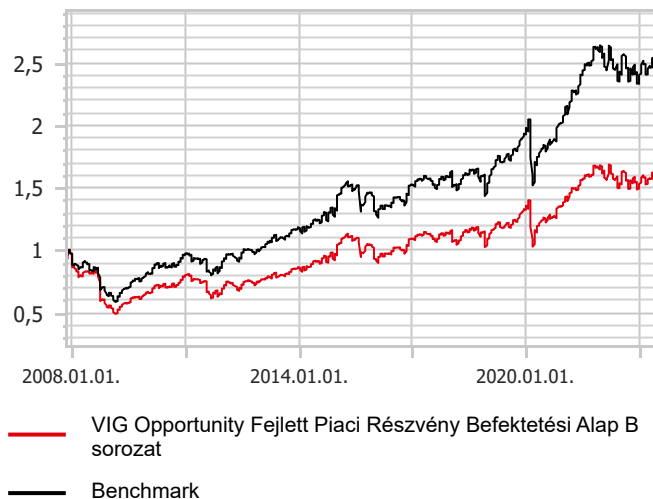
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,12 %	6,15 %
1 hónap	3,72 %	4,31 %
3 hónap	6,89 %	7,33 %
2022	-12,77 %	-12,95 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %
2014	12,79 %	13,34 %
2013	16,05 %	18,93 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	13,49 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	24,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	39,93 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Edge MSCI World Quality	14,27 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	14,19 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF	9,81 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF	9,45 %
S&P500 EMINI FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15. 9,16 %
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	5,66 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF	4,93 %
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	4,48 %
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30. 4,14 %
I Shares S&P 500 Index Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares S&P 500 Index Fund	3,94 %

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