

## 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

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékra áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Az Alap negatív hozamot ért el augusztusban, de a referencia indexet felülteljesítette. A hónap folyamán próbáltuk kihasználni az indexek heves mozgását, ezért a szokásosnál aktívabban kereskedtünk. A hónap folyamán visszavettük a Tesla shortokat, és közel a mélyponthoz long pozíciókat nyitottunk. Miután a részvény több mint 20%-ot emelkedett, eladtuk. NVDA részvényeket is vásároltunk még a negyedéves jelentés előtt, amit szintén magasabb szinteken eladtunk. A hónap közepén két nemesfém bányász részvényt vettünk, ebből az egyikben még a hónap vége előtt profitot realizáltunk, a másikat változatlanul tartjuk az alapban. A kormányrendelet miatt változatlanul tartjuk a magyar kincstárjegy pozíciót, ami negatívan hat az Alap teljesítményére.

## 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:	HU0000712393
Indulás:	2013.08.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 645 268 769 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	25 312 143 461 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,914650 HUF

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., UNION Vienna Insurance Group Biztosító 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	77,19 %
Kincstárjegyek	14,17 %
Nemzetközi részvények	0,95 %
Számlapénz	7,67 %
Követelés	0,14 %
Kötelezettség	-0,12 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	21,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,30 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares MSCI World ETF USD

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

US T-Bill 11/30/23 (Amerikai Egyesült Államok)

## KOCKÁZATI SZINT

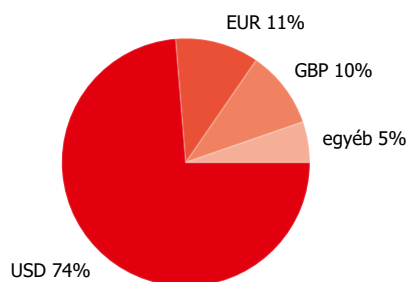
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

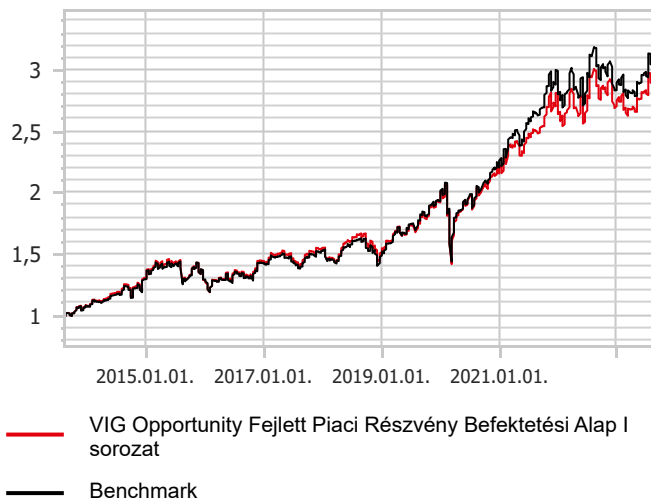
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	11,24 %	11,76 %
1 hónap	-1,78 %	-2,32 %
3 hónap	7,42 %	7,40 %
2022	-4,44 %	-5,58 %
2021	27,89 %	33,43 %
2020	14,94 %	16,93 %
2019	31,10 %	34,89 %
2018	-3,90 %	-4,51 %
2017	5,77 %	5,12 %
2016	5,54 %	4,31 %
2015	5,57 %	6,48 %
2014	20,66 %	20,20 %

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.15 - 2023.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	29,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	43,53 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	14,31 %
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Edge MSCI World Quality	14,15 %
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30. 10,24 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF	9,38 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF	9,32 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF	7,18 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF	6,98 %
S&P500 EMINI FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15. 6,23 %
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	3,91 %
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	3,08 %

## 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

