

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdén kitétséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyongazdálkodó diszkréciójának jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A befektetők Hamasz – Izrael háború okozta turbulencia után újra a gazdasági adatok felé irányították figyelmüket. A leginkább figyelt adat, az amerikai mag- és a teljes infláció bizakodásra adott okot, mivel ezek alacsonyabbak voltak a vártnál. A FED Nyíltpiaci Bizottsága végül a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatszinten. Jerome Powell FED elnök a döntést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy még nem dőlhetnek hátra az infláció elleni küzdelemben, valamint nem zárta ki egy decemberi kamatemelés lehetőségét sem, hozzátéve, hogy a döntés adatfüggő lesz. Kommentárok szerint összességében igyekezett egy kamat szigorítási hangnemet megütni, de a piacon többen a szigorítási ciklus végét látják. Ezek után több nyilatkozatot is tett a FED. Kiemelték az erős harmadik negyedéves GDP növekedés figyelendő voltát, elismerték a munkaerő-piac lassulását is, amely újabb muniációt adott a kamatérzékeny részvények vevőinek. A GDP adat a visszapiantó tükör, előre nézve viszont már a kamatcsökkentésben hisz egyre inkább a piac, amely a FED eddigi monetáris politikájának drasztikus, bár nem példa nélküli fordulata lenne. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 11,50%. A jó hír, hogy az infláció, hosszú idő után, újra egyszámjegyre zsugorodott. Virág Barnabás MNB alelnök szerint, az infláció a régiós átlag felé halad, de a bizonytalan hozamkörnyezet miatt óvatos monetáris politikára van szükség. A tervek szerint decemberben már 7 százalék alá süllyedhet az infláció, és a 75 bázispontos ütemben folytatódik a kamatvágási ciklus. Az év végére 11 százalék alá csökkenhet a kamatszint, majd jövő februárban akár 10 százalék alá.

November felpattanást hozott a részvénytőzsdéken a túlzott befektetői pesszimizmus és a lassuló gazdaságot, így a jegybanki fordulatot árazó kötvénytőzsdén hozamcsökkenésnek köszönhetően. A részvénytőzsdén emelkedés kísérelődött, azaz nem csak a hét legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező részvény (Magnificent 7) húzta a piacot. Kifejezetten jól teljesítettek a mesterséges intelligencia, kiberbiztonság és a cloud computing iparágakon belül vállalt egyedi részvény kitétségeink, míg az agrárbiznisz tematikán belül vállalt részvényeink gyengébbek voltak, itt csökkentettünk is a kitétségen. Emellett a hónapban profitot realizáltunk az elektromos autószektorban vállalt pozícióinkon is, miután a romló lakossági kereslet és az egyre nagyobb árnyomás miatt további margin romlás jöhet az iparágban. Az AI kapcsolt szoftverfejlesztő vállalatok súlyát tovább növeltük a hónapban, így jelenleg ez a kitétség jelenti az egyik legnagyobb pozíciót az alapban, mint abszolút, mind relatív értelemben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000705520
Indulás:	2007.07.09
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	60 791 467 EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	8 209 132 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011501 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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	66,57 %
Nemzetközi részvények	19,85 %
Kincstárjegyek	6,35 %
Számlapénz	8,30 %
Kötelezettség	-3,94 %
Követelés	2,87 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,43 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

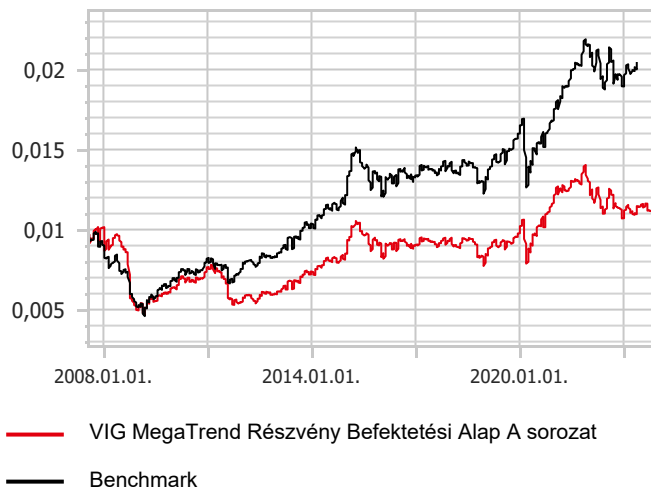
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,97 %	13,71 %
indulástól	0,86 %	4,81 %
1 hónap	6,52 %	6,66 %
3 hónap	-0,84 %	1,13 %
2022	-19,99 %	-13,19 %
2021	14,16 %	28,48 %
2020	19,84 %	6,17 %
2019	25,33 %	30,05 %
2018	-16,47 %	-12,33 %
2017	4,45 %	5,75 %
2016	-2,25 %	-0,30 %
2015	6,77 %	8,61 %
2014	16,49 %	18,61 %
2013	22,72 %	24,21 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.07.09 - 2023.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,46 %
WAM (átlagos lejárát)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
NASDAQ 100 E-MINI Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15.	10,11 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	6,36 %
Global X Social Media ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Social Media ETF		5,42 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,29 %
L&G Clean Water UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Clean Water UCITS ETF		5,07 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		5,00 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		3,70 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC		3,52 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,47 %
Global X Cloud Computing UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Cloud Computing UCITS ETF		3,26 %

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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu