

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

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 Nyiltpiaci 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 visszapillantó 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.

Az alap pozitív hozamot ért el, de alul teljesítette a referencia indexet. Az alul teljesítés oka leginkább az volt, hogy túl korán adtunk el Nasdaq határidős kontraktusokat, és az alapban lévő kincstárjegyek lejárta, ami ilyenkor kicsit eltorzítja az árakat. A hónap folyamán eladtuk az októberben vásárolt Disney részvényeket, és amikor az ezüst jelentősen emelkedett eladtuk az ezüstbánya részvényeket is. A hónap végén 1 1/2% short Nasdaq határidős kontraktus volt az alapban, de azonkívül az alap a referencia indexszel szemben 100%-on van.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
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:	35 657 210 390 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	7 355 483 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,696509 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Životná poistovňa, 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	78,80 %
Kincstárjegyek	16,55 %
Számlapénz	21,19 %
Kötelezettség	-16,63 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	123,50 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
iShares MSCI World ETF USD	

KOCKÁZATI SZINT

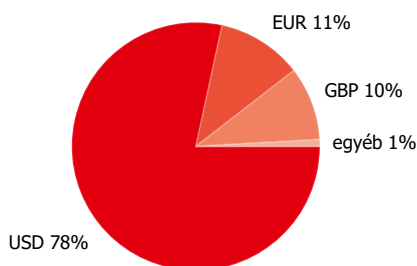
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

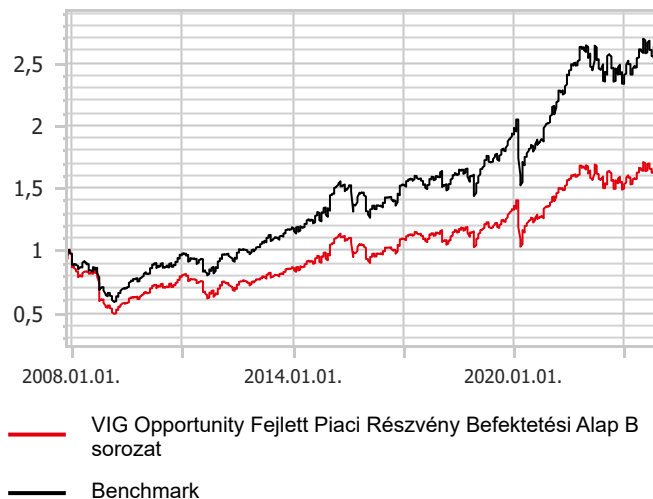
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	14,17 %	15,07 %
indulástól	3,12 %	6,10 %
1 hónap	6,23 %	6,80 %
3 hónap	0,49 %	1,19 %
2022	-12,77 %	-12,95 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %
2014	12,79 %	13,34 %
2013	16,05 %	18,93 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2023.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,87 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,11 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		14,05 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		13,46 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		9,15 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		9,06 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,37 %
US T-Bill 05/02/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.05.02.	8,29 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	8,28 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF		7,99 %
S&P500 EMINI FUT Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15.	6,91 %
S&P500 EMINI FUT Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15.	5,57 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 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