

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

Decemberben a legfontosabb esemény a jegybank kamatdöntő ülése volt. Az már elfogadott tény, hogy az inflációt sikerült megállítani, sőt hónapok óta esik az év-per-év szám, de a nagy kérdés az volt, hogy a Fed hogyan fog erre reagálni. Az ülés utáni sajtó tájékoztatón a befektetők választ kaptak erre a kérdésre, meghozta karácsonyi ajándék papírba csomagolva. Jerome Powell jegybank elnök nyilatkozatai alapján, a befektetők biztosra vehetik, hogy vége a kamatemelési ciklusnak, és a kamatokkal kapcsolatos magasabb-hosszabb ideig elvnek is befelelgett. Az elnök utalt arra ugyan, hogy a jövőben is a makró adatok alapján határozzák meg a kamat politikát, de a sorok között a befektetők azt olvasták, hogy nemhogy kamatemelés nem lesz több, de 2024-ben már kamat vágásokkal kell számolni. A piaci szereplők ennek hatására elkezdtek emelni a jövő évi cél árait. Vannak természetesen olyan elemzők is akik, szerint a korai kamatvágások az 1970-es éveket hozzák vissza, amikor is a jegybank korán kezdett kamatot vágni, és az infláció újra emelkedni kezdett. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,75%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 7,9%, és decemberben akár 7% alá is süllyedhet. Annyi változás volt az MNB kommunikációjában, hogy már nem tartják kizártnak, hogy legközelebb már akár 100 bázisponttal is vágják a kamatokat. Virág Barnabás alelnök azt mondta, hogy adatfüggővé válik a kamatvágás mértéke, és ha indokolt nem zárkoznak el attól, hogy ne csak 75 bázisponttal csökkentsék a kamatokat. Mindeközben pedig a forint árfolyama viszonylag stabil maradt, az euró nem mozdult el jelentősen a 380 körüli szinttől.

Az alap pozitív hozamot ért el decemberben, és felül teljesítette a referencia indexet. A hónap folyamán a Chevron cég részvényeiből vásároltunk, mikor úgy gondoltuk, hogy túl sokat esett az kőolaj árához képest. Mikor az olaj ára 74 dollár fölé emelkedett akkor profitot realizáltunk a cég részvényeiben. A portfólió a referencia indexszel szemben 100%-on volt az év végén.

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: | 36 204 534 083 HUF |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 7 875 081 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,759343 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 | 78,88 % |
| Kincstárjegyek | 16,37 % |
| Számlapénz | 4,93 % |
| Kötelezettség | -0,18 % |
| Követelés | 0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 20,70 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 120,59 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI World ETF USD

KOCKÁZATI SZINT

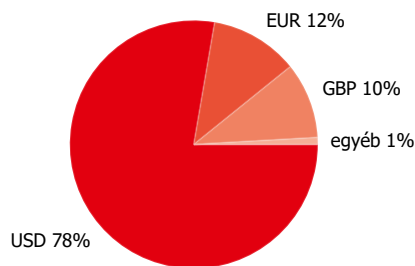
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

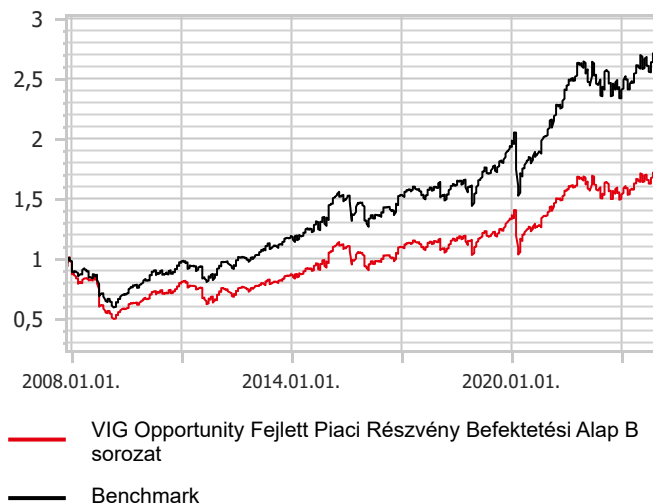
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 18,40 % | 19,36 % |
| indulástól | 3,34 % | 6,31 % |
| 1 hónap | 3,70 % | 3,73 % |
| 3 hónap | 6,50 % | 6,99 % |
| 2023 | 18,40 % | 19,36 % |
| 2022 | -12,77 % | -12,95 % |
| 2021 | 25,29 % | 32,03 % |
| 2020 | 3,05 % | 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 - 2023.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 11,54 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,67 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 17,68 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,10 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,10 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|-----------------------------------|-------------|---------|
| S&P500 EMINI FUT Mar24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.03.15. | 15,45 % |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Edge MSCI World Quality | | 14,56 % |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | | 11,22 % |
| iShares MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World UCITS ETF | | 9,43 % |
| SPDR MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World UCITS ETF | | 9,41 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 8,68 % |
| XMWO-DB MXWO ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | XMWO-DB MXWO ETF | | 8,28 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 8,18 % |
| US T-Bill 05/02/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.05.02. | 8,18 % |
| EURO STOXX 50 Mar24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.03.15. | 4,13 % |

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