

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken és részvényeken keresztül. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az Alap benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénytőzsi kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A likviditás biztosítása érdekében az Alap hazai és nemzetközi kötvényeket is vásárolhat, betét és repó ügyleteket köthet, valamint a devizakockázat fedezésére származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. bfpol Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiaci mozgásokat augusztusban elsősorban a makrogazdasági és politikai hírek határozták meg. A háztartások fogyasztási kiadásait mérő PCE-index emelkedése magasabb inflációt vetít előre. Az ISM intézet beszerzési menedzser indexei a gazdasági aktivitás lassulását, valamint a munkaerőpiac gyengülését jelzik. Kérdés, hogy a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve az infláció letörését vagy a munkaerőpiaci kockázatokat helyezi-e előtérbe.

A piac jelenleg két ideai kamatvágást áraz, ami összhangban áll az amerikai adminisztráció retorikájával. Az USA Munkaügyi Statisztikai Hivatala vezetőjének menesztése és Lisa Cook Fed-kormányzó távozása ugyan növelheti a kamatcsökkentés esélyét, de egyben meg is kérdőjelezi az amerikai intézményrendszer integritását. A részvénytőzsi fő támaszát továbbra is a kamatvágási várakozások adják, miközben a tech óriáscégeket tömörítő „Káprázatos Hetes” vállalatcsoport teljesítménye ismét kezd eltávolodni a piac egészétől.

Európában továbbra is kérdéses a növekedés dinamikája. Míg az Egyesült Államokban az AI-szektor felhúzza a piaci teljesítményt, addig Európában hiányzik hasonló húzóágazat. Az autópárt egyrészt a vámok miatt romló export környezet, másrészt az elektromosautó szegmensben tapasztalható növekvő globális verseny terheli. Ezt részben ellensúlyoznak a hadipari és infrastruktúra-beruházások. Az európai részvények év eleje óta látott felülteljesítése mérséklődött, ugyanakkor az értékeltség továbbra is kedvező.

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:	HU0000712393
Indulás:	2013.08.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	64 385 700 088 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	51 991 933 131 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,937783 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	75,33 %
Kincstárjegyek	19,64 %
Nemzetközi részvények	0,07 %
Számlapénz	5,29 %
Kötelezettség	-0,35 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,79 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
US T-BILL 10/02/25 (Amerikai Egyesült Államok)	
SPDR MSCI World UCITS ETF	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

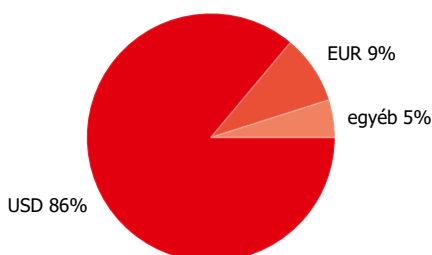
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-3,33 %	-1,74 %
indulástól	12,05 %	12,83 %
1 hónap	-0,81 %	-0,10 %
3 hónap	3,10 %	3,29 %
2024	32,62 %	34,83 %
2023	14,46 %	14,15 %
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 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.15 - 2025.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,93 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	18,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,62 %
WAM (átlagos lejárat)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 10/02/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.10.02.	19,66 %
S&P500 EMINI FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	18,28 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,13 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,29 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,66 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,22 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		4,89 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,64 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		4,59 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,43 %

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