

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci 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

Amerikában a szeptember végi amerikai jegybank ülés utáni sajtótájékoztatón, a jegybank elnök kifejtette, hogy szerinte az amerikai kamatok hosszabb ideig és magasabban maradnak, mint ahogy azt a piaci résztvevők eddig gondolták, ami azt jelentheti, hogy a makró számok alapján a FED az infláció csökkenése ellenére sem akar gyorsan kamatot vágni. Jerome Powell FED elnök pedig láthatóan nem akar túl korán győzelmet hirdetni az infláció felett. A két évvel ezelőtti balul sikerült "az infláció csak átmeneti" kijelentése után inkább a szigor felé hajlik főként úgy, hogy a gazdasági mutatók még erősek. Powell a soft-landing-ről is beszélt, de ellentétben a piac várakozásaival, nem ez lett a FED alap forgatókönyve. Amerikában újra emelkednek a reál bérek, amely a gazdasági aktivitást élénkíti, és ezek összehatása az inflációs pályát is emelheti a következő hónapokban.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást és hosszú idő után az alapkamat és az irányadó kamatszint újra megint egyezik. Az alapkamat most már csak 13%, ami felveti azt a kérdést, hogy hogyan fog erre reagálni a forint. Ugyan a 13% legmagasabb a régióban, de a politikai kockázat felár miatt nem biztos, hogy a forint stabil tud maradni. Az MNB szerint a következő hónapokban folytatódhat a hazai infláció és maginfláció gyors ütemű csökkenése. A dezinfláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az őszi folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Az alap pozitív hozamot ért el szeptemberben, de a referencia indexet alulteljesítette. Az alulteljesítés legfőbb oka az volt, hogy a forint jelentősen gyengült a dollárral szemben, és a kormány által előírt forintban denominált magyar kincstárjegy pozíciók gyengítették az alap teljesítményét. A hónap folyamán főleg arany és ezüstbánya részvényekkel kereskedtünk, igyekeztük kihasználni a heves mozgásokat. Ezenkívül NVDA részvényt vásároltunk, mikor a részvény leesett egy fontos technikai szintre, de a hónap végén, egy jelentős emelkedés után eladtuk. A hónap végén kisebb ezüstbánya pozíciót tartottunk, azzal a szándékkal, hogy a következő hónapok folyamán tovább növeljük ezt a pozíciót.

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: | HU0000705918 |
| Indulás: | 2007.10.29 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 32 915 827 314 HUF |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 7 140 010 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,651943 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 | 79,13 % |
| Kincstárjegyek | 17,48 % |
| Nemzetközi részvények | 0,63 % |
| Számlapénz | 2,11 % |
| Követelés | 1,04 % |
| Kötelezettség | -0,39 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 21,21 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 121,37 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

iShares MSCI World ETF USD

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

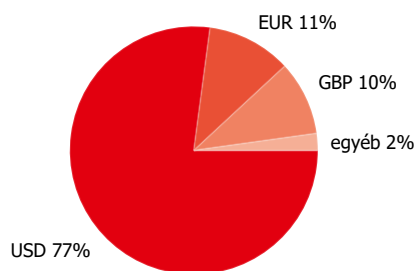
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

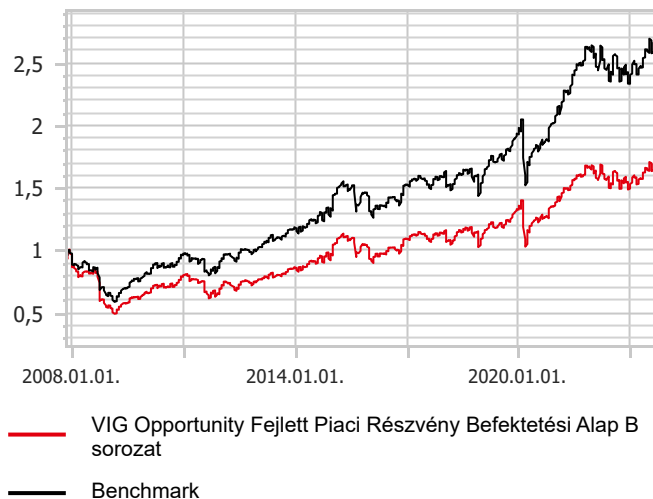
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,98 % | 5,96 % |
| 1 hónap | -2,15 % | -1,89 % |
| 3 hónap | -1,31 % | -1,38 % |
| 2022 | -12,77 % | -12,95 % |
| 2021 | 25,29 % | 32,03 % |
| 2020 | 3,05 % | 5,85 % |
| 2019 | 26,31 % | 31,21 % |
| 2018 | -8,02 % | -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 - 2023.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 11,15 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,40 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 24,56 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 40,22 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,03 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,03 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|------------------------------------|-------------|---------|
| US T-Bill 11/30/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.11.30. | 16,30 % |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | | 14,42 % |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Edge MSCI World Quality | | 13,71 % |
| S&P500 EMINI FUT Dec23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.12.15. | 13,57 % |
| iShares MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World UCITS ETF | | 9,46 % |
| SPDR MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World UCITS ETF | | 9,23 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 9,13 % |
| XMWO-DB MXWO ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | XMWO-DB MXWO ETF | | 7,85 % |
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | | 3,78 % |
| EURO STOXX 50 Dec23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.12.15. | 3,75 % |

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 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