

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjöveldemen 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 diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fognak tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetésnek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatcsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

Az Alap májusban pozitív hozamot ért el, de a referencia indexet alul teljesítette. Az alulteljesítés legfőbb oka, hogy a hónap utolsó napján, az európai zárás után az amerikai piacok közel 2%-ot emelkedtek, és mivel az Alap ETF kitettséget több mint 80%-ban Európában kereskedett ETF-ek adják, ez az emelkedés nem látszódik az Alap teljesítésében. Ez a következő hónapban már feltehetően látszódni fog. A hónap folyamán elkezdtek akkumulálni egy cannabis ETF-et. Ez egy hosszabb pozíció építés kezdete, az a véleményünk, hogy ez a szektor a jövőben nagyon jól fog teljesíteni. A heti MNB kötvényeket még a hónap elején vásároltuk, de mikor a forint 385-re erősödött az euróval szemben, felfüggesztettük a vételeket. Ezenkívül aranyat shortoltunk ETF-eken keresztül, amin az arany esése után profitot realizáltunk. S&P500-as határidős kereskedésben nem voltunk annyira aktívak, mivel a volatilitás nagyon leesett a piacokon, de ha ez változik, akkor abból igyekszünk majd előnyt kovácsolni.

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: | HU0000702485 |
| Indulás: | 1999.04.21 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 42 233 839 309 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 4 282 560 422 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,007850 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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 | 77,95 % |
| Kincstárjegyek | 16,79 % |
| Nemzetközi részvények | 0,67 % |
| Számlapénz | 3,60 % |
| Követelés | 0,67 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,42 % |
| Kötelezettség | -0,09 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 34,56 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 121,10 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

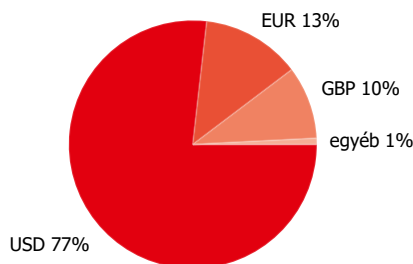
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 12,04 % | 13,62 % |
| indulástól | 4,48 % | 6,83 % |
| 1 hónap | 1,67 % | 2,86 % |
| 3 hónap | 1,92 % | 2,80 % |
| 2023 | 13,23 % | 14,15 % |
| 2022 | -5,39 % | -5,58 % |
| 2021 | 26,62 % | 33,43 % |
| 2020 | 13,85 % | 16,93 % |
| 2019 | 29,85 % | 34,89 % |
| 2018 | -4,62 % | -4,51 % |
| 2017 | 4,95 % | 5,12 % |
| 2016 | 4,75 % | 4,31 % |
| 2015 | 4,57 % | 6,48 % |
| 2014 | 19,63 % | 20,20 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 12,65 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 12,86 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 16,97 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 19,12 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,06 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,06 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 | | 14,50 % |
| SPDR MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World UCITS ETF | | 9,46 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 9,31 % |
| iShares MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World UCITS ETF | | 9,05 % |
| US T-Bill 08/27/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.08.27. | 8,63 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 8,18 % |
| XMWO-DB MXWO ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | XMWO-DB MXWO ETF | | 7,95 % |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | | 7,52 % |
| S&P500 EMINI FUT Jun24 Vétel | derivatív | Equilor | 2024.06.21. | 6,76 % |
| S&P500 EMINI FUT Jun24 Vétel | derivatív | Equilor | 2024.06.21. | 6,76 % |

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 eszközfajtaik, 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 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu