

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 diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai gazdaságot több ellentétes hatás érte októberben. A hónap során érkezett makró adatok, mint a termelékenység növekedése és az infláció csökkenő trendje megerősítik az amerikai gazdaság robusztusságát. A vártnál jobb munkanélküliségi és szolgáltatási adatok miatt a dollár erősödött, ezzel megtörve a korábbi gyengülő trendet. A gazdasági összkép kezd hasonlítani az áhított soft-landing narratívához, ami optimizmusra adhat okot a piacokon. A részvénytőzsi piacot legjobban a félvezető és mesterséges intelligencia szektor hajtotta, a kisebb piaci kapitalizációjú cégek inkább oldalaztak. Az olaj ára a hónap elején emelkedett a közel-keleti eszkaláció félelmei miatt, majd azóta mérséklődött. A kötvénytőzsi piacokon a hozamok több hónapos csúcsokra emelkedtek, mivel mindkét elnökjelölt várhatóan tovább növeli a már most magas államadósságot. A befektetők most legjobban a november 5-i elnökválasztást és az azt követő FED kamatdöntést várják, amiknek a kimenetele erősen meg fogja határozni a gazdasági kilátásokat.

Az eurózóna gazdasága összességében lassan, de biztosan növekszik, amit főként a külső kereslet helyreállása hajt. Az euró dollárral szembeni gyengülése is segíti az exportorientált európai vállalatokat. A gazdasági növekedés a közép-kelet-európai régióban és Dél-Európában volt magasabb, míg a német és a balti gazdaságok inkább stagnálnak. Ez a diszparitás az eltérő szektorális összetételeknek köszönhető, Dél-Európában a turizmus fellendülése segít, míg Közép-Kelet-Európában az általános felzárkózás. A nyugati régióban különösen az ipari termelés mutatott visszaesést, amely részben a globális lassulás és a magas energiaárak miatt következett be.

Az Alap pozitív hozamot ért el októberben, és a referencia indexet is felülteljesítette. A hónap folyamán kicsit tovább növeltük a Tesla short pozíciót, és szinten tartottuk a cannabis kitettséget. A hónap közepéig az Alap túlsúlyban volt a referencia indexszel szemben, de ezt a túlsúlyt a hónap végén visszavágtuk, és S&P 500-as put opciókat vettünk. Ez jó döntésnek bizonyult, mert a hónap végén közel 2%-at estek a piacok. Novemberben kis alulsúlyban lehet az Alap, mert a választási bizonytalanságok kihathatnak a részvénytőzsi piacokra. Az amerikai választás vízváltást lehet az amerikai piacokon. Ha Harris nyer, akkor lehetséges, hogy a piacok az év végéig stagnálnak, viszont ha Trump nyer, akkor az emelkedés az év végéig kitarthat.

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: | 53 454 519 222 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 44 186 963 251 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,842225 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary 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 | 79,32 % |
| Kincstárjegyek | 17,13 % |
| Számlapénz | 19,77 % |
| Kötelezettség | -16,35 % |
| Követelés | 0,07 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,05 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 18,95 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 119,09 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-Bill 12/26/24 (Amerikai Egyesült Államok)

iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

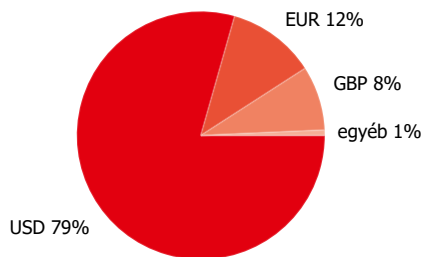
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 25,08 % | 26,38 % |
| indulástól | 12,76 % | 13,36 % |
| 1 hónap | 4,12 % | 3,82 % |
| 3 hónap | 4,86 % | 5,30 % |
| 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 % |
| 2014 | 20,66 % | 20,20 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.15 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 11,62 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,66 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 16,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 18,96 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,03 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,03 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|-----------------------------------|-------------|---------|
| US T-Bill 12/26/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.12.26. | 17,15 % |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Edge MSCI World Quality | | 14,42 % |
| SPDR MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World UCITS ETF | | 9,36 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 8,88 % |
| Invesco MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco MSCI World UCITS ETF | | 8,66 % |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | | 8,35 % |
| S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.12.20. | 8,27 % |
| iShares MSCI World UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World UCITS ETF | | 8,07 % |
| XMWO-DB MXWO ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | XMWO-DB MXWO ETF | | 7,16 % |
| S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel | derivatív | Equilor | 2024.12.20. | 6,05 % |

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