

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken 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

Az amerikai elnökválasztás eredménye volt a piacokat legjobban megmozgató hír november folyamán. Trump győzelme többek között a választók által érzékelt gyenge gazdasági teljesítménnyel magyarázható, ugyanis a megkérdezettek szerint, az infláció és a gazdasági növekedés volt a legfontosabb szempont a szavazásnál. Ez azért is érdekes, mert az amerikai gazdaság stabilan bővül (2,7%) éves alapon, az infláció (2,6%) valamint a munkanélküliség is alacsony szinten van. Trump megválasztása részvénytőzsi emelkedést indított be, a lazább szabályozói környezet és egyéb üzlet-támogató intézkedések várakozása miatt. A kötvényhozamok hirtelen növekedéssel reagáltak, a leendő elnök várhatóan államháztartási hiányt növelő javaslatai miatt, azonban a hónap folyamán ez mérséklődött. A piacokon általánosságban a magas volatilitás figyelhető meg, ami Trump protekcionista vámpolitika tervezete és az általános politikai bizonytalanságok okoznak. A FED 25 bázispontos kamatsökkentése a várakozásoknak megfelelő mértékű volt, az elemzők év végéig további egy kamatvágást várnak. Európában továbbra is viszonylag gyenge a gazdasági növekedés, viszont az infláció stabilizálódik alacsony szinten. Az amerikai elnökválasztás és Trump vámpolitika tervezete negatívan hatott az európai növekedési kilátásokra, főleg az autópárhán. A Kína irányába kivetendő vámok is nehezítik az európai ipar felerősödését, ami jól tükröződik például a gyenge német feldolgozóipari számokban. Folyamatosan téma a zöld átállás kérdése, itt a kínai kereskedelmi háború negatívan érinti a napelemellátást, ami kulcseleme a nettó zero klímacélokknak.

Az Alap pozitív hozamot ért el novemberben, de a referencia indexet alulteljesítette. Az Alap sajnos nem volt jól pozícionálva az amerikai választásokra. Donald Trump újráválasztását nagyon pozitívan fogadták a piacok, és a Tesla short pozíció ártott az Alap teljesítményének. Hiába van többszörösen túlértékelve a Tesla cég, ha a befektetők úgy gondolják, hogy Elon Musk a Tesla vezérigazgatójának közeledése Donald Trumphoz többet nyom a latba a cég értékelésénél, mint a cég fundamentális értéke. A Tesla pozíció nagy részét lezártuk és várjuk a további fejleményeket. A kannabisz pozíció is ártott az Alap novemberi teljesítményének. Nagy meglepetésre Floridában nem fogadták el a legalizációs törvényjavaslatot és ezért a kannabisz részvények hirtelen sokat estek. Bár Trump azt ígérte, hogy előbb vagy utóbb legalizálni fogja szövetségi szinten a kannabiszt az Egyesült Államokban, de amíg ez nem történik meg, addig nem fogunk ebbe a szektorba befektetni. A hónap végén az Alap a referencia indexszel azonos súlyban volt, de ha decemberben esnének a piacok, azt vételi lehetőségekre használjuk majd fel.

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:	64 915 648 443 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 393 863 268 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,585550 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	82,97 %
Kincstárjegyek	15,97 %
Kötelezettség	-8,49 %
Követelés	5,03 %
Számlapénz	4,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	119,40 %
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

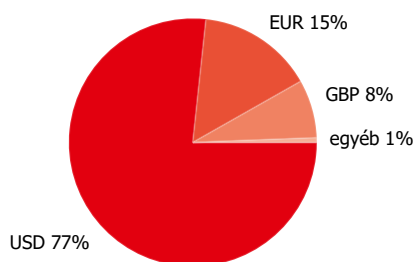
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	33,56 %	37,62 %
indulástól	5,11 %	7,49 %
1 hónap	7,91 %	8,90 %
3 hónap	14,02 %	15,24 %
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 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,24 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 12/26/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.12.26.	15,24 %
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Edge MSCI World Quality		14,43 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,52 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,88 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		8,38 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF		8,28 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		7,51 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.12.20.	7,48 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		7,15 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel	derivatív	Equilor	2024.12.20.	5,47 %

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