

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdén kitétséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

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 a piac átlagos növekedését, nélkülük negatív lett volna az S&P 500 első negyedéves EPS növekedése. 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.

Májusban tovább emelkedtek a részvénytőzsdék. Továbbra is nagyon koncentrált piaci emelkedés zajlik, melynek az AI sztori a fő fókuszpontja. Az elmúlt egy hónapban az IT és a kommunikációs szolgáltatások szektorok mellett a közmű cégek is felülteljesítettek, miután a befektetők elkezdtek árazni az adatközpontok áramigényének növekedését. Az Nvidia legutóbbi negyedéves eredményei megerősítették azt a véleményünket, hogy az AI lehet az évtized egyik legmeghatározóbb technológiai megatrendje. Az elmúlt negyedéves jelentési szezon ismét a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező technológiai részvényekről, az úgynevezett Magnificent 7 részvények (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Tesla, Meta) felülteljesítéséről szólt. Kétszámjegyű eredménynövekedésük jelentősen meghaladta a piac átlagos növekedését, nélkülük negatív lett volna az S&P 500 első negyedéves EPS növekedése. A pozitív árfolyam reakciók sem maradtak el a jó jelentések következtében, így a Nasdaq 100 index új történelmi csúcsra tudott kapaszkodni a hónapban, míg a kis kapitalizációjú részvények továbbra is alülteljesítőnek bizonyultak. Az Alap lehangsúlyosabb tematikája továbbra is az AI-hoz köthető, de emellett bízunk az infrastruktúra, az innovatív egészségügyi és uránkitermeléssel foglalkozó vállalatokban is, és elkezdtünk újra pozíciókat építeni a megújuló energia szektorban is.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000729595
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	65 739 171 EUR
El sorozat nettó eszközértéke:	652 210 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011398 EUR

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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	62,98 %
Nemzetközi részvények	25,41 %
Kincstárjegyek	8,10 %
Kötelezettség	-5,25 %
Követelés	5,08 %
Számlapénz	3,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,79 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,94 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,56 %	11,02 %
indulástól	7,33 %	12,31 %
1 hónap	2,57 %	2,87 %
3 hónap	1,51 %	3,93 %
2023	12,99 %	17,83 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,74 %
WAM (átlagos lejárát)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát	
US T-Bill 08/27/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.08.27.	8,11 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.06.21.	7,83 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		4,90 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,44 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		4,18 %
L&G Clean Water UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Clean Water UCITS ETF		3,82 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,79 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation		3,54 %
Apple Computer	részvény	Apple Computer Inc		3,51 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF		3,45 %

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 szives 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