

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 profítnövekedésből 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 részvénytípusi 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

A hónap elején az amerikai tőzsde a gazdasági lassulásra utaló hírekre válaszul ismét az AI és a nagy technológiai cégek részvényeit részesítette előnyben, mivel ezek ellenállóbbak, és hosszú távú, strukturális növekedési potenciált kínálhatnak a ciklikus részvényekkel szemben. A hónap közepén azonban fordult a kocka, és jelentős rotáció indult el a kis kapitalizációjú részvények felé. A Russell 2000 indexet érintő jelentős short pozíciók miatt az algoritmusos vásárlók erőteljesen reagáltak a szokatlanul magas hozamcsökkenésre. A kisebb kamatköltségek alapvetően segítik a nagyobb adóssággal rendelkező kis kapitalizációjú vállalatokat, miközben az idei év kiemelkedő teljesítményű és túlpozicionált növekedési/momentum részvényeinél jelentős profitrealizálás történt, aminek következtében a félév végére a Russell 2000 index szinte teljesen ledolgozta az idei lemaradását a Nasdaq indexszel szemben. Az elmúlt hónapban nehézségekkel szembesült a technológiai szektor, amelyben az AI növekedési kilátásait is megkérdőjelezték a befektetők. Kiemelt kérdés, hogy a mesterséges intelligencia beruházási hullámban mennyire emelhető a költés trendszerűen még a mostani szint fölé is, és egyáltalán milyen megtérülést fognak termelni ezek a beruházások. Az IT szektor havi alulteljesítése az S&P 500 indexhez képest extrém, 2016 óta nem látott mértékű volt, jelentős esést szenvedett el az AI sztori első számú haszonélvezője, a félvezető szektor is. A hónapban csökkentettük a Magnificent 7 részvények (Apple, Amazon, Nvidia, Microsoft, Meta, Alphabet és Tesla) súlyát, és elmozdultunk a kisebb kapitalizációjú vállalatok irányába. Az Alap leghangsúlyosabb tematikája továbbra is az AI-hoz köthető, de emellett bízunk az infrastruktúra, innovatív egészségügyi és uránkitermeléssel foglalkozó vállalatokban is.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index |
| ISIN kód: | HU0000729603 |
| Indulás: | 2022.07.25 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 61 735 044 EUR |
| UI sorozat nettó eszközértéke: | 131 163 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,251576 USD |

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 | 61,32 % |
| Nemzetközi részvények | 26,06 % |
| Kincstárjegyek | 8,72 % |
| Számlapénz | 3,67 % |
| Követelés | 0,34 % |
| Kötelezettség | -0,08 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,02 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 12,08 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 111,77 % |

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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 11,23 % | 13,10 % |
| indulástól | 11,77 % | 16,67 % |
| 1 hónap | 0,45 % | 1,61 % |
| 3 hónap | 7,37 % | 8,09 % |
| 2023 | 17,16 % | 22,20 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 12,86 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 10,75 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 15,30 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,30 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,01 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,01 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---|---|---|-------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. | 8,76 % |
| US T-Bill 08/27/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.08.27. | 8,72 % |
| Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF | | 5,48 % |
| SPDR S&P Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P Insurance ETF | | 4,73 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF | | 4,60 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | | 4,24 % |
| L&G Clean Water UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Clean Water UCITS ETF | | 4,22 % |
| NVIDIA Corp | részvény | NVIDIA Corporation | | 3,62 % |
| First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF | | 3,43 % |
| S&P500 EMINI FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. | 3,33 % |

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 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