

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 részvénytőzsdén kitérhetőséggel 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 diszkrécionális 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

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 részvénytőzsdén 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 kötvénytőzsdén 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. A hónapban szelektíven növeltük egy két közműcég súlyát a portfólióban, mivel az adatközpontok növekvő energiaigénye – amit a mesterséges intelligencia fejlesztések és az egyre nagyobb adattárolási szükségletek hajtanak – stabil és hosszú távú keresletet teremthet. Ahogy az AI és a technológiai infrastruktúra iránti igények növekednek, a közműcég bevételei is növekedhetnek, hiszen ezek a szolgáltatások elengedhetetlenek az adatközpontok zavartalan működéséhez. Az elmúlt időszakban még szektoron belül is masszív divergenciák láthatóak a teljesítmények, látványos példák vannak erre a félvezető szektorban, ahol az Nvidia-nak sikerült új történelmi csúcspontot elérnie, miközben több versenytársa is csak szenvedett októberben. Ezeket a lehetőségeket kihasználva mi is aktívan mozogtunk a hónapban egyedi részvény befektetéseinkben, növeltük a kibevédélemmel foglalkozó vállalatok súlyát, illetve több szoftvergyártó vállalatnak a súlyát is, miután úgy gondoljuk, hogy a mesterséges intelligenciával kapcsolatos fejlesztéseik jelentős bevételi potenciállal bírhatnak. Októberben emellett közzétetté negyedéves jelentését az Alap legnagyobb befektetéseinek egy része. A Tesla és az Alphabet erős negyedévet zártak: a Tesla profítja meghaladta a várakozásokat, amit részben a dekarbonizációs kreditek értékesítése segített. Az Alphabet bevételei és egy részvényre jutó profítja is felülmúlták az elemzői becsléseket, főleg a felhőszolgáltatások növekedése miatt. A Meta szintén jó eredményeket ért el, de a felhasználói számok elmaradtak a várakozásoktól, és jelentős tőkeberuházásokat tervez a következő évekre. Ezzel szemben a Microsoft felhőalapú üzletága lassuló növekedést mutatott, ami árnyalta az egyébként kedvező bevételi eredményeket. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalatok alkotják a portfólió egyik lehangsúlyosabb tematikáját.

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: | HU0000724661 |
| Indulás: | 2020.06.16 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 61 818 866 EUR |
| P sorozat nettó eszközértéke: | 18 055 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,388876 PLN |

FORGALMAZÓK

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 | 65,58 % |
| Nemzetközi részvények | 24,08 % |
| Kincstárjegyek | 7,32 % |
| Számlapénz | 10,79 % |
| Kötelezettség | -7,73 % |
| Követelés | 0,05 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,09 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 10,56 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 110,66 % |

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 | 14,80 % | 18,08 % |
| indulástól | 7,80 % | 13,43 % |
| 1 hónap | 3,26 % | 2,54 % |
| 3 hónap | 3,03 % | 3,49 % |
| 2023 | 3,49 % | 9,25 % |
| 2022 | -18,31 % | -11,41 % |
| 2021 | 13,93 % | 28,21 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 12,92 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,19 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 16,58 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 16,01 % |
| 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. | 7,33 % |
| Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF | | 5,64 % |
| SPDR S&P Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P Insurance ETF | | 4,86 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF | | 4,77 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | | 4,34 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.12.20. | 4,17 % |
| First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF | | 3,47 % |
| S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.12.20. | 3,42 % |
| Global X Uranium UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Uranium UCITS ETF | | 3,38 % |
| SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF | | 3,09 % |

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