

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és előregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozicionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz köthető trendek 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 részvénytőkei kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban tovább folytatódott a mesterséges intelligenciával kapcsolatos részvények emelkedése és a dollár gyengülése. A defenzív szektorok azonban továbbra sem mutattak relatív erőt. Az amerikai részvénytőkei teljesítményét az elmúlt hónapban számos tényező támogatta. Ide tartoznak a kedvező vállalati eredmények (Oracle), a kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások fokozódása, valamint a dollár gyengüléséből fakadó eredménynövekedési előny a nagy kapitalizációjú vállalatok számára. Emellett az alacsonyabb realizált volatilitás ösztönözte az algoritmikus stratégiákat pozícióik bővítésére, miközben az energiaárak visszaesése és a mesterséges intelligenciához köthető, hosszú távú növekedési narratíva újból előtérbe kerülése is pozitív hangulatot eredményezett. Másrészt viszont az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus, és a vámok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. Az egészségügyi szektor azonban, ami az Alap befektetéseinek döntő többségét adja, nem tudta még a vámbeljelentések utáni esést sem teljesen ledolgozni. Az egészségügyi részvények Donald Trump elnök kormányzása alatt politikai ellenszéllel szembesültek. A biogógyszerészeti és gyógyszergyártó vállalatok részvényei esetében a Trump-kormányzat által szorgalmazott receptköteles gyógyszerek árának csökkentésére irányuló törekvések nagyobb súllyal esnek latba, mint az erős első negyedéves eredmények vagy a vámokkal szembeni relatív ellenállóképesség. Az alacsonyabb árak szűkebb árréseket eredményezhetnek, és hosszabb távon csökkenthetik a gyógyszerfejlesztés iránti ösztönzőket is – még ha a politikai intézkedések részletei egyelőre nem is világosak. A szektor teljesítményét tovább rontja a UnitedHealth gyenge szereplése, amely az elmúlt negyedévben közel 40%-os árfolyamesést szenvedett el, és ezzel egyetlen részvényként a legnagyobb negatív hatással volt a teljes piac alakulására idén. Az esés következtében a saját historikus átlagához képest az egészségügyi szektor már kifejezetten olcsónak számít, ahol ráadásul még mindig kétszámjegyű eredménynövekedést várnak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000733043
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 640 861 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	251 280 000 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,005120 HUF

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	71,84 %
Nemzetközi részvények	25,01 %
Számlapénz	3,14 %
Kötelezettség	-0,31 %
Követelés	0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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

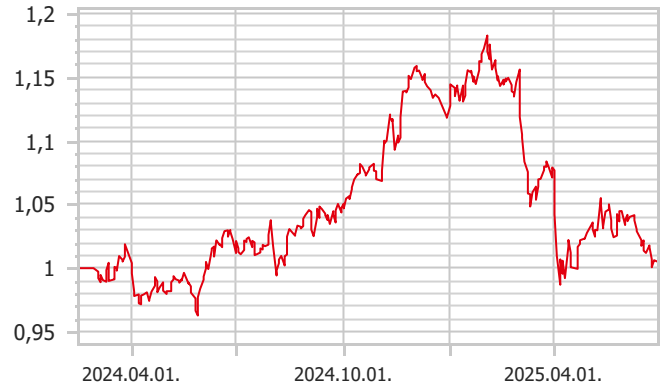
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-10,10 %	
indulástól	0,37 %	
1 hónap	-3,80 %	
3 hónap	-6,17 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,28 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	9,46 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,79 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,74 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,55 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,59 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,16 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,11 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,10 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,97 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,90 %

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