

## 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 profitnövekedéséből 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

Júniusban két, elkülönülő szakaszra bomlott a hónap az Alap piacain. A hónap első felében a technológiai és AI-kitejttségű szegmensekben erőteljes korrekció zajlott le. A kiváltó ok egy vezető AI memória chip óvatossabb előretekintő iránymutatása volt, amely a teljes chip-komplexumon végigfutott és a Magnificent 7 csoportból is rotációt indított el. A hónap második felében azonban a kép valamelyest változott, de az indexek rendre nem tudtak új csúcsokra törni. A pozitív fordulat egyik motorja a memóriachip-szektor egy meghatározó szereplőjének rendkívül erős negyedéves jelentése volt a hónap vége felé, amely a vártnál jóval magasabb bevételi és profit kilátást vetített előre, és ezzel az AI-infrastruktúra iránti kereslet tartósságát igazolta vissza. A jelentés a teljes félvezető sektort magával húzta, és ellensúlyozta a hónap eleji eladási hullámot. A hónap végére visszatérni látszott a kockázatvállalási kedv a növekedési részvényekbe, azonban az emelkedés szerkezete megváltozott. Jelentősen megnőtt júniusban a volatilitás, ami figyelmeztető jel lehet. Az Alap teljes tematikus univerzumát érintő, májusban még csak emlegetett AI-IPO hullám júniusban kézzelfoghatóvá vált. A korábban csak magánpiacon elérhető SpaceX a hónap közepén bevezetésre került a Nasdaqon, és a debütálást követő hetekben nagy volatilitást mutatott. A két vezető AI-labor, az Anthropic és az OpenAI is benyújtotta bizalmas tőzsdei dokumentációját, várhatóan őszi, illetve év végi piaci bevezetéseket célozva. Ez a tőkebevonási hullám egyszerre nyit új, közvetlen befektetési lehetőségeket, és jelenthet átmeneti ellenszelet a befektetőknek nagy koncentrációban jelen lévő MAG7-pozíciók számára, mivel a beáramló friss tőkének forrást kell találnia. A geopolitikai háttér júniusban érdemben enyhült. Az USA-Irán megállapodás nyomán a Hormuzi-szoros fokozatos újrainyítása megindult, és a Brent olajár a hónap során meredeken, mintegy 30%-kal esett vissza. Az olcsóbb energia a kockázati étvágyat is támogatta, ugyanakkor a hónap legvégén egy újabb, rövid csapásváltás emlékeztetett arra, hogy a geopolitikai kockázat tartós maradhat. A piac értékeltsége továbbra is történelmileg magas, de ezt páratlanul erős, kétszámjegyű vállalati eredménynövekedés támogatja. A legnagyobb kockázat változatlanul a geopolitikában és a hozamok nagy részéért felelős chipszektor volatilitásában rejlik. Az Alapban a hónap során fenntartottuk a meglévő allokációt, jelentős új pozíciót nem nyitottunk.

## 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:                          | HU0000724679                                        |
| Indulás:                           | 2020.06.09                                          |
| Devizanem:                         | PLN                                                 |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 98 878 222 EUR                                      |
| PLN-IP sorozat nettó eszközértéke: | 6 710 418 PLN                                       |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,811 138 PLN                                       |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok            | 63,38 %         |
| Nemzetközi részvények             | 25,28 %         |
| Számlapénz                        | 12,36 %         |
| Kötelezettség                     | -0,71 %         |
| Követelés                         | 0,20 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,50 %         |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 9,61 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 109,81 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

## KOCKÁZATI SZINT

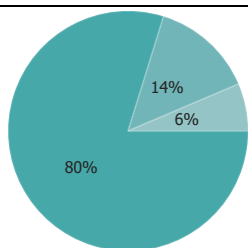


## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 14,06 %   | 16,48 %   |
| indulástól | 10,30 %   | 13,70 %   |
| 1 hónap    | 1,23 %    | 2,79 %    |
| 3 hónap    | 16,50 %   | 15,88 %   |
| 2025       | 5,97 %    | 7,44 %    |
| 2023       | 4,74 %    | 9,25 %    |
| 2021       | 15,13 %   | 28,21 %   |

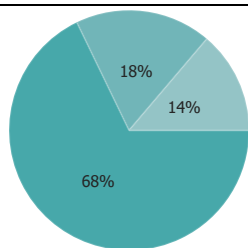
## Devizánkénti megoszlás

- 80% USD
- 14% EUR
- 6% egyéb



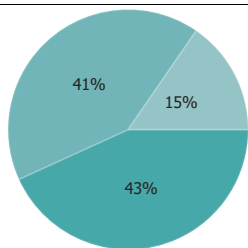
## A részvények szektoronkénti megoszlása

- 68% Diverzifikált (alpok)
- 18% Technológia
- 14% Egyéb



## A részvények országonkénti megoszlása

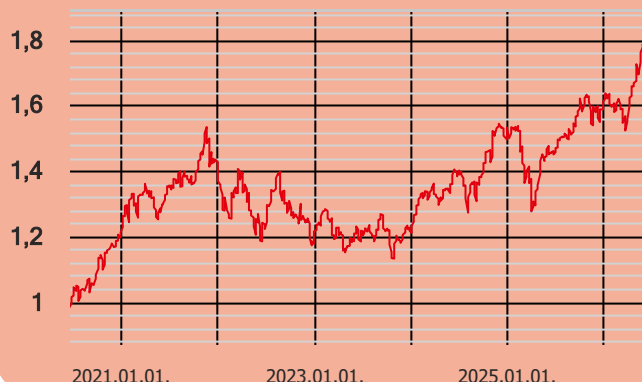
- 43% GLOBAL
- 41% US
- 15% Egyéb



## 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 eszközfajtát, 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 információk célokát szolgálják, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vigj | www.vigam.hu

## SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MEGATREND EQUITY FUND PLN-IP sorozat PLN

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 10,58 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 8,61 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 14,70 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 16,18 % |
| WAM (átlagos lejárát)                                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                                                   |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel                                     | 6,50 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                                 | 5,10 % |
| Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF                          | 4,89 % |
| Future of Defence UCITS ETF                                       | 4,61 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF                             | 4,50 % |
| VanEck Semiconductor UCITS ETF                                    | 4,43 % |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF                         | 3,63 % |
| Microsoft Corp                                                    | 3,33 % |
| First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF | 3,17 % |
| NVIDIA Corp                                                       | 3,16 % |