

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

Július az AI-befektetések eddigi talán legnagyobb próbája volt. Az év eleje óta kiemelkedően teljesítő adatközpont-infrastruktúra és chipszektor komoly korrekción ment keresztül: a félvezetők júniusi csúcscról 25%-ot estek, és a szélesebb technológiai szektor is mélyen negatív hozamot ért el. Az értékalapú részvények rekord mértékben teljesítették felül a növekedési papirokat, ahogy az egyenlő súlyozású indexek is a piaci kapitalizációval súlyozott megfelelőiket. A negatív hangulatot és a külső versenyfenyegetést részben ellensúlyozta a kiváló negyedéves jelentések sorozata. A július végéig jelentő vállalatok 86%-a felülmúlta a profitvárakozásokat, és eredményük átlagosan 31,4%-kal haladta meg a konszenzust, szemben a szokásos 7% körüli mértékkel. A Magnificent 7 jelentései ugyanakkor nem egységes reakciót váltottak ki: a Microsoft és az Amazon papírjait az erős felhőszegmens-növekedés emelte, míg a Meta és az Alphabet megszenvedte a beruházási előrejelzések emelését. A Brent 24%-ot, a WTI 21%-ot emelkedett a hónapban, a Brent július 31-én 90,12 dolláron zárt. Az iráni háború státusza egyre gyorsabban változik. A Brent június végére 73 dollárra esett vissza, majd július 8-án, miután Trump a NATO-csúcson lezártnak nyilvánította a tűzszünetet, 5,2%-ot ugrott 78,02 dollárra, a hónap végére pedig 90 dollár fölé emelkedett. Az amerikai hivatalos kommunikáció sokszor egy héten, olykor egy napon belül is többször változott a háborúval kapcsolatban, érdemi megoldás azonban továbbra sem látszik a Hormuzi-szoros megnyitására. A pénzügyi szektor a hónap egyik legjobban teljesítő szegmensé volt. A hosszú lejáratú hozamok emelkedése a kamatmarzsokat támogatta, a július közepén jelentő nagybankok pedig erős tőkepiaci aktivitásról számoltak be. A negyedéves jelentésekből az derült ki, hogy a vezető befektetési bankok tanácsadási és kibocsátási díjbevételei gyorsan növekedtek. A tőzsdei bevezetések visszatérése közvetlenül megjelenik a szektor eredményeiben. Az Alapban a hónap elején, a félvezetőszektor esését nagyrészt megelőzve csökkentettük a szektor súlyát, és növeltük a defenzív egészségügyi, valamint a pénzügyi szektor globális allokációját. A megújuló energia és a napenergia papírjainak lendülete júniusban megtört, ezért ezen a területen profitot realizáltunk. A hónap folyamán növeltük továbbá az Nvidia súlyát, amely a szektorához képest idén alulteljesített, de véleményünk szerint kulcsszereplője maradhat a hosszú távú AI-trendnek.

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:	HU0000729603
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	98 061 847 EUR
USD-IP sorozat nettó eszközértéke:	1 574 728 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,688972 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	60,84 %
Nemzetközi részvények	26,85 %
Számlapénz	12,56 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,65 %

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

1 2 3 4 5 6 7

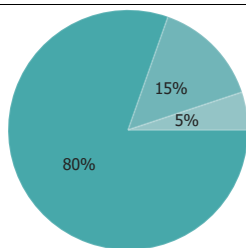
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,89 %	11,33 %
indulástól	13,94 %	17,80 %
1 hónap	-1,88 %	0,08 %
3 hónap	2,76 %	4,40 %
2025	20,67 %	22,34 %
2023	17,16 %	22,20 %

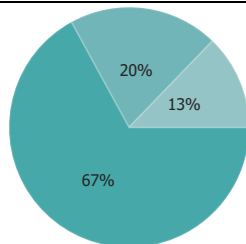
Devizánkénti megoszlás

- 80% USD
- 15% EUR
- 5% egyéb



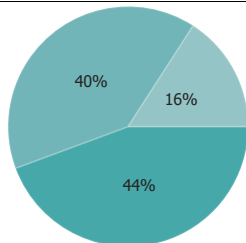
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 67% Diverzifikált (alapok)
- 20% Technológia
- 13% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 44% GLOBAL
- 40% US
- 16% Egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MEGATREND EQUITY FUND USD-IP sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,36 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	6,03 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,90 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,69 %
Future of Defence UCITS ETF	4,68 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,65 %
NVIDIA Corp	4,18 %
Microsoft Corp	4,14 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,12 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3,80 %
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	3,06 %

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