

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

A Megatrendek univerzumában augusztusban az Alapnak kedvezően alakultak a piaci mozgások. A júliusi mélypontról visszapattanva a globális részvénytőzsdék erős, kéthetes rallival kezdték a hónapot. Később felerősödött a makrogazdasági hírfolyam hatása, ami a második két hét teljesítményének rovására ment.

A hónap legfontosabb narratíváját a kötvénypiac adta. Az amerikai 30 éves hozam augusztus 18-án 5,33% fölé, 19 éves csúcsra emelkedett. Scott Bessent, a Treasury elén, válaszul legalább megduplázta a hosszú lejáratú kötvények visszavásárlási programját (2 milliárdról legalább 4 milliárd dollárra), ám ezzel csak rövid távú megnyugvást ért el. Ezek a dollár erejét aláásó hírek az aranyak kedveztek: a decemberi határidős kontraktus 4 570 dollárig emelkedett öt egymást követő emelkedő hét után.

Az Aschenbrenner-féle tőkeáttételes alap összeomlásához kötődő kényszerlikvidálás és a kínai memóriapár árnyomásától való félelem miatt júliusban a chipszektor indexe 21%-ot esett, ami több mint 20 éves negatív rekord. Az augusztusi visszapattanás jól látható volt, de az első félév legjobb papírai a hónap végén jelentősen elmaradtak korábbi csúcsszintjeiktől. Az Nvidia gyorsjelentése felülmúlta a várakozásokat. A vállalat több mint 25 százalékponttal felfelé módosította a 2027-es árbevétel-növekedési várakozásait, ami az NVDA méretei mellett makrogazdasági jelentőségű pozitív fejlemény az AI trade kilátásai szempontjából. A részvény idei hozamát tekintve a lemaradók közé tartozott, különösen a félvezető szektor egyéb papírjaihoz képest. Rendhagyó módon viszont a chipgyártók árfolyamai nem együtt erősödtek a jelentést követő napokban: az NVDA visszanyerte vezető pozícióját, az általa korábban kiszorított részvények pedig nem tudtak vele együtt emelkedni.

Kevin Warsh, a Fed elnöke a 28-i Jackson Hole-i beszédében jóval szigorúbb olvasatot adott, mint a júliusi sajtótájékoztatón. Elkötelezte magát a 2%-os PCE inflációs cél mellett, és a monetáris környezetet nem nevezte széles körben restriktívnek. A szeptemberi kamatemelés árazott valószínűsége közel kétszeresére ugrott a beszédet követő napokban.

A piaci rotációk is érdekes képet festettek augusztusban. A hét mesterlövész (Magnificent 7) augusztus elején rekord alacsony értékeltségre esett. A hyperscalerek finanszírozó szerepet töltenek be az AI-infrastruktúra kiépítésében, amit a piac alacsony értékeltséggel és lemaradó hozammal büntet. Tovább enyhült a szoftverszektorra gyakorolt nyomás, ami az év első felében az egyik legerősebb narratíva volt. A szektor vállalatai eddig sikeresen ellenálltak az AI-disztrupciónak, és a félvezető trade korrekciójával párhuzamosan erősen felpattantak az elmúlt két hónapban.

Az Alapban az éles korrekciót kihasználva a hónap elején nagyobb pozíciót vállaltunk a koreai piacon, amely erős potenciális növekedést és szilárd fundamentumokat mutat.

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:	HU0000737648
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	102 161 373 EUR
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	3 913 224 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,015558 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	65,48 %
Nemzetközi részvények	26,74 %
Számlapénz	7,73 %
Követelés	0,20 %
Kötelezettség	-0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,05 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

VIG MEGATREND EQUITY FUND

EUR-IP sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG MEGATREND EQUITY FUND

EUR-IP sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

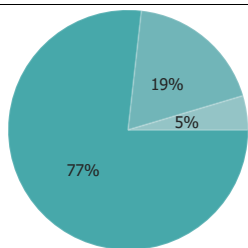


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	13,12 %	15,69 %
indulástól	11,38 %	14,59 %
1 hónap	3,87 %	2,04 %
3 hónap	0,48 %	2,22 %
2025	7,14 %	8,62 %
2023	12,99 %	17,83 %

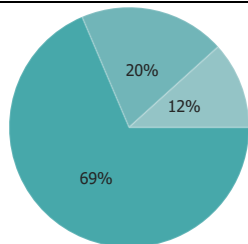
Devizánkénti megoszlás

- 77% USD
- 19% EUR
- 5% egyéb



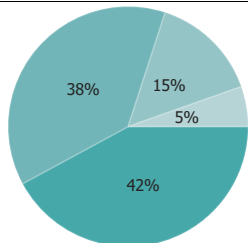
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 69% Diverzifikált (alapok)
- 20% Technológia
- 12% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 42% GLOBAL
- 38% US
- 15% Egyéb
- 5% ASIA



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MEGATREND EQUITY FUND EUR-IP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,92 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	5,98 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,73 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	4,99 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,80 %
Future of Defence UCITS ETF	4,72 %
NVIDIA Corp	4,38 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,38 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,35 %
Microsoft Corp	4,31 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3,78 %

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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu