

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 kitérővel 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 teljesítményekről, 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 kibervédelemmel 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 leghangsúlyosabb 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:	HU0000729595
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	61 818 866 EUR
El sorozat nettó eszközértéke:	773 061 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012048 EUR

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	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	15,81 %	17,93 %
indulástól	8,56 %	12,90 %
1 hónap	1,60 %	0,79 %
3 hónap	2,01 %	2,13 %
2023	12,99 %	17,83 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,11 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,11 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,47 %
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 információk célokot 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