

## 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 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

Amerikában a szeptember végi amerikai jegybank ülés utáni sajtótájékoztatón, a jegybank elnök kifejtette, hogy szerinte az amerikai kamatok hosszabb ideig és magasabban maradnak, mint ahogy azt a piaci résztvevők eddig gondolták, ami azt jelentheti, hogy a makró számok alapján a FED az infláció csökkenése ellenére sem akar gyorsan kamatot vágni. Jerome Powell FED elnök pedig láthatóan nem akar túl korán győzelmet hirdetni az infláció felett. A két évvel ezelőtti balul sikerült "az infláció csak átmeneti" kijelentése után inkább a szigor felé hajlik főként úgy, hogy a gazdasági mutatók még erősek. Powell a soft-landing-ről is beszélt, de ellentétben a piac várakozásaival, nem ez lett a FED alap forgatókönyve. Amerikában újra emelkednek a reál bérek, amely a gazdasági aktivitást élénkíti, és ezek összhatása az inflációs pályát is emelheti a következő hónapokban.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást és hosszú idő után az alapkamat és az irányadó kamatszint újra megint egyezik. Az alapkamat most már csak 13%, ami felveti azt a kérdést, hogy hogyan fog erre reagálni a forint. Ugyan a 13% legmagasabb a régióban, de a politikai kockázat felár miatt nem biztos, hogy a forint stabil tud maradni. Az MNB szerint a következő hónapokban folytatódhat a hazai infláció és maginfláció gyors ütemű csökkenése. A defláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az ősz folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Szeptemberben folytatódott a globális részvénytőzsdéken a korrekció. A kötvényhozamok és a részvények közötti pozitív korreláció, amelyet az év első felében láthattunk, az elmúlt hónapokban eltűnt, ami azt jelenti, hogy augusztustól kezdve a részvények jellemzően már eséssel reagáltak az új, évtizedes csúcspokra kitörő hozamokra. A 2% fölé kitörő amerikai reálhozamok már érdemi alternatívát kínálnak a befektetőknek, így ez nyomás alatt tartotta az alapon lévő befektetéseinket. A jobb beszállási pontokat kihasználva a hónapban tovább növeltük azoknak a szoftverfejlesztő részvényeknek a súlyát, amelyek a mesterséges intelligencia elterjedésének nyertesei lehetnek (Adobe, Salesforce, Servicenow), illetve növeltük a Cloud Computing iparágban tevékenykedő részvények súlyát is. Ezzel szemben elkezdtünk profitot realizálni az amerikai infrastruktúra fejlesztő vállalatainkban vállalt kitétségen, amit az elmúlt időszakban a vártnál jobb gazdasági növekedés, illetve strukturális oldalról a deglobalizáció is támogatott. Szeptemberben az alapon lévő befektetéseink közül kifejezetten jól teljesítettek az innovatív egészségügyi vállalatok, illetve az uránium kitermelő bányákban vállalt kitétségek. A megújuló energiaszektor továbbra is gyengén teljesít, ezek a vállalatok jelentősen el vannak adósodva, így az emelkedő hozamkörnyezet nyomás alá helyezi ezen cégek árfolyamait.

## 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:  | 63 546 831 EUR                                      |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 444 405 EUR   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,009770 EUR  |

## FORGALMAZÓK

UNION Vienna Insurance Group Biztosító 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                         | 68,69 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 16,35 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 10,26 %         |
| Számlapénz                                     | 4,85 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,13 %         |
| Követelés                                      | 0,02 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -0,02 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 9,25 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 109,28 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| US T-Bill 02/08/24 (Amerikai Egyesült Államok) |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

# VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

EI sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2023. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2023.09.30)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -1,95 %   | 3,98 %    |
| 1 hónap    | -2,46 %   | -1,71 %   |
| 3 hónap    | -3,09 %   | -1,32 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2023.09.30



— VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap EI sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 12,33 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,06 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 14,49 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,49 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,04 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,04 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus                                     | Partner / kibocsátó                          | Lejárat     |         |
|---|---|--|-------------|---------|
| US T-Bill 02/08/24                        | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                    | 2024.02.08. | 10,27 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec23 Vétel             | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                               | 2023.12.15. | 9,26 %  |
| Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF |             | 5,73 %  |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF                |             | 5,29 %  |
| iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF           |             | 5,26 %  |
| Global X Social Media ETF                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Social Media ETF                    |             | 4,89 %  |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF        |             | 4,69 %  |
| L&G Clean Water UCITS ETF                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Clean Water UCITS ETF                    |             | 4,60 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer ETF            |             | 4,07 %  |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Nasdaq ETF Funds PLC                         |             | 3,23 %  |

### 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 foglalt információk célokot szolgálnak, 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu