

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

Októberben a Hamasz – Izrael háború miatt az olaj ára 10%-ot emelkedett, de ahogy csökkent az esélye, hogy a háború nem fog átváltozni egy szélesebb közel-keleti háborúvá, az olaj ára visszaesett konfliktus kirobbanása előtti szintre. Az amerikai jegybank még mindig nagyon szigorú monetáris politikát kommunikál, de a piacok kezdenek immunisak lenni, mert az az elfogadott vélemény, hogy előbb-utóbb jön a recesszió, és akkor a jegybank várhatóan kamatot fog csökkenteni. Jelenleg a kötvény piacok jövő év májusára árazzák az első kamatcsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatcsökkentés van beárazva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatcsökkentésen. A döntés némi meglepetést okozott, mivel a konszenzus csak 50 bázispontos csökkentést várt. A kiadott közleményben az MNB jelezte, hogy az erőteljes dezinfláció és az ország sérülékenységének csökkenése lehetővé teszi a monetáris kondíciók normalizálásának folytatását az alapkamat csökkentésével, ugyanakkor a növekvő külső kockázatok indokolják az óvatosságot fenntartását és a kamatcsökkentés folytatását a korábbiaknál lassabb ütemben. Virág Barnabás jegybank alelnök elmondta, hogy a döntést lépésről lépésre, óvatosan, adatvezérelten hozzák meg, az inflációs pályát befolyásoló tényezők és a kockázati környezet alakulásának függvényében. A forint egész októberben erősödött az euróval szemben, de a kamatdöntés után kicsit meggyengült.

Október utolsó kereskedési napjain már tudtak emelkedni a globális részvénytőzsdék, de a havi teljesítményt így sem tudták pozitívba fordítani, ezért októberben harmadik egymást követő hónapja láthattunk negatív havi teljesítményt, amire 2020 márciusa óta nem volt példa. Az részvénytőzsdéi korrekciót kihasználva tovább növeltük a kitérőnk a kibertársadalommal foglalkozó vállalatokban. A mesterséges intelligencia széleskörű elterjedésével még szofisztikáltabbak lesznek a jövőben a kibertámadások, így az ilyen irányú megoldásokra fokozódni fog a kereslet, miközben ez az iparág eddig is kétszámjegyű éves profítnövekedést tudott felmutatni. Októberben az alapon lévő befektetéseink közül kifejezetten jól teljesítettek a mesterséges intelligencia témakörében belül vállalt szoftverfejlesztő befektetéseink (Servicenow, Adobe), és az innovatív egészségügyi vállalatok (Novo Nordisk, Eli Lilly). Az elektromos autószeaktor gyengén teljesített az elmúlt időszakban, itt az árversenynek és így a marginokra nehezedő nyomásnak nem örülnek a befektetők. Emellett a megújuló energiaszeaktor is gyengén teljesít, és ezek a vállalatok jelentősen el is vannak adósodva, így a magas hozamkörnyezet nyomása 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:	HU0000724638
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	60 017 272 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	2 615 308 755 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,307484 HUF

FORGALMAZÓK

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	70,83 %
Nemzetközi részvények	17,94 %
Kincstárjegyek	7,72 %
Számlapénz	3,93 %
Kötelezettség	-0,44 %
Követelés	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,81 %

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
indulástól	8,08 %	13,14 %
1 hónap	-6,54 %	-5,70 %
3 hónap	-9,40 %	-7,18 %
2022	-12,25 %	-5,84 %
2021	16,55 %	29,84 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2023.10.31



— VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,17 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,33 %
WAM (átlagos lejárat)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
NASDAQ 100 E-MINI Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15.	9,51 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	7,74 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,68 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		5,57 %
Global X Social Media ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Social Media ETF		4,98 %
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF		4,83 %
L&G Clean Water UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Clean Water UCITS ETF		4,70 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,68 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		4,19 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC		3,30 %

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