

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 kitéttéssel 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 jogkörre, 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 változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtó tájékoztató. A befektetők azt próbálják kitalálni, hogy mikor fog a jegybank először kamatot vágni, és összeségében mennyi kamatvágás lesz 2024-ben. 2023 azzal az elképzeléssel fejeződött be, hogy idén a gazdaság vagy keményen fog landolni, ami recessziót jelent, vagy puhán, ami azt jelenti, hogy a gazdaság ugyan lassulni fog, de nem lesz recesszió. A kamatdöntő ülésen az a határozat született, hogy még nem vágnak kamatot, mivel az infláció ugyan csökken, de vannak olyan jelek, ami azt indíthatja, hogy a jövőben az infláció újra elkezdhet emelkedni.

A Magyar Nemzeti Bank januárban 100 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 9,00%. Virág Barnabás jegybank alelnök szerint a döntés nem volt egyhangú, de a nagy többség támogatta a magasabb kamat csökkentést. A döntést nagymértékben befolyásolta, hogy az infláció gyorsabban csökkent a piaci és a jegybanki várakozásokhoz képest, és a globális kockázatok megmaradtak ugyan, de nem okoztak emelkedést az energia árakban. A magyar gazdaságban erőteljes és általános dezinfláció érvényesül. Januárban a fogyasztói árak 3,8 százalékkal emelkedtek éves összevetésben, ezzel az infláció a jegybanki toleranciasávon belül alakult. Az alelnök előrejelzése alapján várható, hogy az alapkamatot 6-7%-ra vágják az első fél év végére. A kamatdöntés után a forint gyengült az euróval szemben, és a 390-es szint fölé emelkedett.

Februárban tovább emelkedtek a részvénytőzsdék, így mind az amerikai, mind az európai tőzsdeindex új történelmi csúcsra tudott emelkedni, és ezzel együtt az Alap is jó teljesítményt ért el a hónapban. Az S&P 500 és a Nasdaq 100 Index is több mint 5%-kal emelkedett dollárban mérve februárban, amivel szinte példátlanul hosszú, 18-ból 16 emelkedő kereskedési hétből álló szériát hagyott maga mögött mindkét index, azonban az emelkedő részvények száma tovább szűkült. Már az úgynevezett Magnificent 7 részvények (Apple, Amazon, Alphabet, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia és Tesla) között is jelentős divergencia alakult ki 2024-ben, miután az Apple, Tesla és az Alphabet is jelentősen alulteljesít idén. Még mindig a mesterséges intelligencia (AI) jelenti a legerősebb hatású megatrendet a piacon, azon belül is a chipsektor a legerősebb. Február közepén tette közzé negyedéves jelentését az AI chipek között piacvezető termékeire jól építő Nvidia, amely szinte minden tekintetben új rekordokat hozott, és messze felülmúlta az elemzői várakozásokat is. Az adatközpont üzletág 2023 negyedik negyedévében 18,4 milliárd dolláros bevételt generált, ami több mint ötszöröse az egy évvel korábbiaknak. Az Alap leghangsúlyosabb tematikája továbbra is az AI-hoz köthető, de emellett bízunk a kiberbiztonsági, infrastruktúra, vízgazdálkodási, innovatív egészségügyi és uránkitermeléssel foglalkozó vállalatokban is.

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: | 65 196 607 EUR |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 3 253 257 756 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,619025 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 | 66,07 % |
| Nemzetközi részvények | 20,17 % |
| Kincstárjegyek | 11,12 % |
| Számlapénz | 1,95 % |
| Követelés | 1,03 % |
| Kötelezettség | -0,30 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 12,26 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 113,28 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

US T-Bill 05/02/24 (Amerikai Egyesült Államok)

KOCKÁZATI SZINT

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

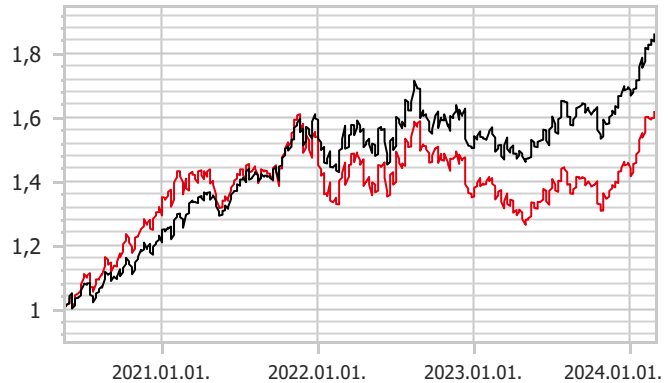
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 11,10 % | 9,92 % |
| indulástól | 13,60 % | 17,88 % |
| 1 hónap | 6,57 % | 6,39 % |
| 3 hónap | 17,05 % | 14,89 % |
| 2023 | 8,04 % | 12,69 % |
| 2022 | -12,25 % | -5,84 % |
| 2021 | 16,55 % | 29,84 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2024.02.29



— VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 15,19 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 13,95 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,52 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 17,94 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,02 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,02 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| US T-Bill 05/02/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.05.02. | 11,09 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.03.15. | 9,71 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF | | 5,72 % |
| Global X Social Media ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Social Media ETF | | 3,98 % |
| Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF | | 3,92 % |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Nasdaq ETF Funds PLC | | 3,73 % |
| L&G Clean Water UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Clean Water UCITS ETF | | 3,72 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF | | 3,70 % |
| SPDR S&P Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P Insurance ETF | | 3,60 % |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF | | 3,36 % |

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