

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 elhelyezkedéssel 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 piacot leginkább foglalkoztató esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtótájékoztató. Az alapkamat a várakozásoknak megfelelően nem változott, de a döntést követő sajtóeseményen Jerome Powell, az amerikai jegybank elnöke jelentősen felborzolta a kedélyeket, amikor burkoltan közölte, hogy a FED-nek már nem célja az infláció 2% alá szorítása, és inkább a munkanélküliségi ráta alakulására koncentrálna. Ez a közlés teljes pánföldulást jelent a korábbi kijelentéseihez képest. A FED elnöke ugyanis eddig kommunikálta, az amerikai infláció csökkentését tartja a legfontosabb célkitűzésnek, ezzel szemben most már akkor is hajlandó lenne kamatot vágni, ha az infláció tartósan magasabban maradt a vártnál. Ez viszont teljesen más megvilágításba helyezi a befektetési spektrumot. Ha a jegybanknak már nem az infláció leszorítása a prioritás, és ha a gyenge munkanélküliségi adatok miatt kamatot is hajlandó vágni, akkor gyakorlatilag a pénzügyi politika a 1970-es éveket idézheti fel, amikor relatíve alacsony volt a gazdasági aktivitás, magas inflációval. Mivel ez a helyzet a befektetések szempontjából nem lenne kedvező, ezért a piacok valószínűsíthetően tesztelni fogják a jegybankelnököt. Itthon a Magyar Nemzeti Bank márciusban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 8,25%. Virág Barnabás, az MNB alelnöke szerint a döntés egyhangú volt. A jegybank alelnöke hozzátette azt is, hogy a jövőben kisebb lépésekben fogják csökkenteni a kamatot, amit a nyárra már 6-7% között vizionál. Az MNB szerint az infláció csökken, a 2024-es évre 5-6% körül fog alakulni, és a jövőben inkább a forint erősödése-gyengülése fogja befolyásolni az infláció mértékét. A kamatdöntés után a forint kissé gyengült az euróval szemben, és a 395-ös szint fölé emelkedett.

Márciusban tovább emelkedett a részvénytőzsdék népszerűsége, így mind az amerikai, mind az európai tőzsdeindex új történelmi csúcsra tudott emelkedni, ezzel együtt pedig az Alap is jó teljesítményt ért el az elmúlt hónapban. A piaci emelkedés egyre inkább a kiszélesedés jeleit mutatta: már nem csak a mesterséges intelligenciához köthető vállalatok részvényeinek árfolyama növekedett, hanem idén az S&P 500 Index már felülteheti a NASDAQ papírokat. Az elmúlt egy hónap inkább a ciklikus szektorok teljesítményéről szólt, ugyanis az energia, az alapanyag és a pénzügyi szektor is kiemelkedő márciusot zárt, ezzel szemben az IT szektor már nem tudott tovább emelkedni. Az Alap leghangúlyosabb fő tematikája továbbra is az AI-hoz köthető, de emellett bízunk az infrastruktúra, vízgazdálkodási, innovatív egészségügyi és uránkitermeléssel foglalkozó vállalatok teljesítményében 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:	HU0000724679
Indulás:	2020.06.09
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	66 649 342 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	3 052 641 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,364356 PLN

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	68,93 %
Nemzetközi részvények	19,44 %
Kincstárjegyek	10,14 %
Számlapénz	1,68 %
Kötelezettség	-0,28 %
Követelés	0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,65 %

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	10,44 %	10,13 %
indulástól	8,50 %	12,47 %
1 hónap	2,94 %	3,76 %
3 hónap	10,44 %	10,13 %
2023	4,74 %	9,25 %
2022	-17,44 %	-11,41 %
2021	15,13 %	28,21 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.09 - 2024.03.31



— VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap PI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,39 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 05/02/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.05.02.	10,15 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.06.21.	7,72 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,69 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,08 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstox 600 Insurance ETF		4,29 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		4,22 %
L&G Clean Water UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Clean Water UCITS ETF		3,78 %
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF		3,38 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,26 %
Amundi S&P Global Luxury UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi S&P Global Luxury UCITS		3,26 %

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 célokat 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