

## 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, kockázattűrő 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

Az amerikai részvénytőzsdén júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A részvénytőzsdén árazás az elmúlt hetekben azonban szinte minden piacon a felső szélsőértékeket közelíti. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költés és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot. A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelent, amely rövidtávon támogatta a részvénytőzsdét, hosszabb távon viszont a kötvénytőzsdén befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. Jelentett júliusban az Alap legnagyobb befektetéseinek egy része is. Összességében a nagy technológiai monopóliumok/hyperscalerek (Microsoft, Alphabet, Meta) egy erősen növekvő iparági környezetben tényleg kiemelkedő növekedést szálítottak. Az AI beruházási ciklusra épülő amerikai profítnövekedés koncentrált módon, de átlag feletti volt, ezeket a cégeket leszámítva viszont a piac többi részének profítnövekedése jóval kevésbé volt intenzív, és nőtt a csökkenő profitot várók aránya is. Újra a Magnificent 7 vállalatok húzták a piacot, ami az eddigi jelentések alapján eredmény oldalon is alátámasztott. A mesterséges intelligencia befektetéseinknél az uránkitermelő, az elektrifikációra és infrastrukturális megatrendre épülő, illetve a megújuló energia szektor részvényei is kifejezetten jól teljesítettek a hónapban. A hónap folyamán csökkentettünk az öregedő társadalom tematikán belül tartott vállalatok súlyán, míg növeltük a védelmi szektor, egyes magasabb bétájú technológiai papírok, illetve – hosszú idő után újra – a megújuló részvények súlyát a portfólióban.

## 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:                          | HU0000724646                                        |
| Indulás:                           | 2020.06.02                                          |
| Devizanem:                         | HUF                                                 |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 74 184 486 EUR                                      |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 14 968 289 575 HUF                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,912341 HUF                                        |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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                         | 70,84 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 21,82 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 3,58 %          |
| Számlapénz                                     | 4,16 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,50 %         |
| Követelés                                      | 0,20 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -0,11 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,60 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 107,00 %        |
| 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        | -0,44 %   | -1,05 %   |
| indulástól | 13,38 %   | 16,48 %   |
| 1 hónap    | 3,59 %    | 3,96 %    |
| 3 hónap    | 11,24 %   | 9,91 %    |
| 2024       | 32,55 %   | 33,48 %   |
| 2023       | 8,31 %    | 12,69 %   |
| 2022       | -11,95 %  | -5,84 %   |
| 2021       | 16,95 %   | 29,84 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.02 - 2025.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 20,48 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 19,06 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 17,04 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 18,00 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                          | Lejárat     |        |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep25 Vétel                  | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                               | 2025.09.19. | 6,60 % |
| Future of Defence UCITS ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Future of Defence UCITS ETF                  |             | 5,46 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF                |             | 4,90 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF        |             | 4,23 % |
| Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF       | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF |             | 3,96 % |
| First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF   |             | 3,79 % |
| Global X Uranium UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Uranium UCITS ETF                   |             | 3,59 % |
| US T-BILL 08/07/25                             | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                    | 2025.08.07. | 3,59 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF              | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF            |             | 3,48 % |
| SPDR S&P Insurance ETF                         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P Insurance ETF                       |             | 3,39 % |

### 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 információs célokat 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu