

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tökenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és előregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz köthető trendek 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 részvénytőke kitéttéssel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiaci mozgásokat augusztusban elsősorban a makrogazdasági és politikai hírek határozták meg. A háztartások fogyasztási kiadásait mérő PCE-index emelkedése magasabb inflációt vetít előre. Az ISM intézet beszerzési menedzser indexei a gazdasági aktivitás lassulását, valamint a munkaerőpiac gyengülését jelzik. Kérdés, hogy a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve az infláció letörését vagy a munkaerőpiaci kockázatokat helyezi-e előtérbe.

A piac jelenleg két ideai kamatvágást áraz, ami összhangban áll az amerikai adminisztráció retorikájával. Az USA Munkaügyi Statisztikai Hivatala vezetőjének menesztése és Lisa Cook Fed-kormányzó távozása ugyan növelheti a kamatcsökkentés esélyét, de egyben meg is kérdőjelezi az amerikai intézményrendszer integritását. A részvénytőke fő támaszát továbbra is a kamatvágási várakozások adják, miközben a tech óriáscégeket tömörítő „Káprázatos Hetes” vállalatcsoport teljesítménye ismét kezd eltávolodni a piac egészétől.

Európában továbbra is kérdéses a növekedés dinamikája. Míg az Egyesült Államokban az AI-szektor felhúzza a piaci teljesítményt, addig Európában hiányzik hasonló húzóágazat. Az autópárt egyrészt a vámok miatt romló export környezet, másrészt az elektromosautó szegmensben tapasztalható növekvő globális verseny terheli. Ezt részben ellensúlyoznak a hadiipari és infrastruktúra-beruházások. Az európai részvények év eleje óta látott felülteljesítése mérséklődött, ugyanakkor az értékeltség továbbra is kedvező.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Erste Bank Hungary Zrt.                      |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                 |
| ISIN kód:                          | HU0000733035                                 |
| Indulás:                           | 2024.03.11                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 656 461 USD                                |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 121 311 296 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,009863 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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                         | 72,25 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 24,81 %         |
| Számlapénz                                     | 2,90 %          |
| Követelés                                      | 0,12 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,09 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,02 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 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        | -9,55 %   |           |
| indulástól | 0,67 %    |           |
| 1 hónap    | 0,46 %    |           |
| 3 hónap    | -2,61 %   |           |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.03.11 - 2025.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 15,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 13,91 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                        | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 9,80 %  |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 8,86 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 8,66 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 8,08 %  |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF           | 4,75 %  |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF                | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF              | 4,19 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 4,11 %  |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF         | 4,08 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 4,01 %  |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 3,88 %  |

## 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 eszközfajták, 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 információk célokhoz 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu