

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tökenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágakon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fejlesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat.

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 az innováció által képesek hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A technológiai innovációhoz 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 részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Jó teljesítményt ért el az Alap az elmúlt hónapban. November elején a vártnál simább republikánus győzelem nyomán a befektetők lendületes vásárlásokba kezdtek az amerikai részvénypiacokon. Kiemelten a deregulációból, a gazdasági növekedési kilátások javulásából és a magasabb inflációs várakozásokból profitáló ágazatok teljesítettek jól, amelyek új rekordokat is eredményeztek az indexek szintjén. Összességében az amerikai részvénypiac ekkora emelkedéssel még soha nem reagált választási eredményre. A várt adócsökkentés leginkább a kis kapitalizációjú részvényeknek és a ciklikus fogyasztói javak gyártóinak lehet kedvező. Emellett a technológiai iparág több szereplője, különösen a szoftverek és szellemi termékek előállítói kevésbé kitétek egy adok-kapok típusú kereskedelmi háborúnak, így folytattuk az Alapban az ilyen irányú rotációt. Emellett jelentett a hónapban a világ legértékesebb vállalata, és a portfólióink egyik legnagyobb kitettsége, az Nvidia. Az „AI háború fegyverszállítója” erős negyedéves eredményeket közölt, 35,1 milliárd dolláros bevétellel és részvényenként 81 centes tisztított nyereséggel, ami meghaladta az elemzői várakozásokat. Az adatközpontokból származó bevétel megduplázódott, és a cég Blackwell chipek iránti keresletét kiemelkedően magasnak ítélték. Ugyanakkor a negyedik negyedévre szóló 37,5 milliárd dolláros bevételi előrejelzés enyhén alulmúlta a piac legoptimistább várakozásait, részben a chipek gyártási költségeinek növekedése miatt. Szektorálisan nem kigazítva az amerikai részvények továbbra is sokkal magasabb árazáson forognak más fejlett országokhoz képest. Ez annak is köszönhető, hogy az amerikai technológiai óriások profitja folyamatosan emelkedő trendben volt az elmúlt években, és ezeknek a vállalatoknak az eredmény-volatilitása pedig jóval kisebb, azaz kevésbé érintik a gazdasági ciklusok. Az azonban egy figyelmeztető jel az amerikai részvénypiacok hosszú távú kilátásait illetően, hogy a részvénykockázati prémium negatívba süllyedt novemberben. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalatok alkotják a portfólió egyik lehangsúlyosabb tematikáját, ezen belül tovább növekedtek a szoftvergyártó és kiberbiztonsággal foglalkozó vállalatok súlyát.

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:	HU0000732987
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 516 099 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	5 451 207 678 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,234611 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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	60,63 %
Nemzetközi részvények	30,09 %
Számlapénz	8,82 %
Követelés	0,54 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,39 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

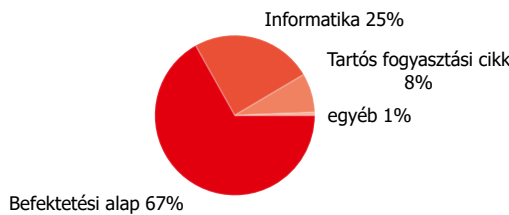
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

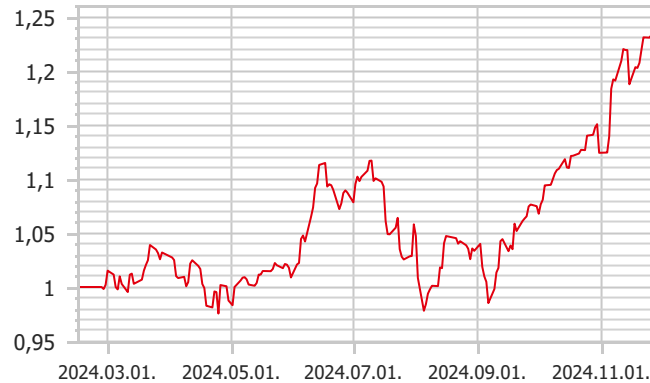
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	23,46 %	
1 hónap	9,82 %	
3 hónap	19,46 %	
6 hónap	22,38 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	9,20 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,85 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,69 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	7,72 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,15 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,08 %
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	4,05 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,78 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	3,76 %
Apple Computer	részvény	Apple Computer Inc	3,09 %

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