

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 kitérővel 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

Jó teljesítményt ért el az Alap az elmúlt hónapban. November elején a vártnál simább republikánus győzelem nyomán a befektetők lendületes vásárlásokba kezdtek az amerikai részvénytőzsdéken. Kiemelten a deregulációból, a gazdasági növekedési kilátások javulásából és a magasabb inflációs várakozásokból profitáló ágazatok teljesítettek jól, amelyek új rekordokat is elértek az indexek szintjén. Összességében az amerikai részvénytőzsdék 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 portfóliónk egyik legnagyobb kitétsége, 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 kiigazítva az amerikai részvények továbbra is sokkal magasabb árazáson forognak más fejlett országokhoz képest, ez annak is köszönhető, hogy az amerikai technológiai óriások profíttja 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 részvénytőzsdék hosszú távú kilátásait illetően, hogy a részvénykockázati prémium negatívba süllyedt novemberben. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalatok alkotják a portfólió egyik leghangsúlyosabb tematikáját, de bízunk az uránkitermeléssel, vízgazdálkodással, kibervédelemmel és fintech-el 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:	67 469 960 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	678 914 266 HUF
Egy egyre jutó nettó eszközérték:	1,978567 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	64,84 %
Nemzetközi részvények	23,86 %
Kincstárjegyek	6,94 %
Számlapénz	4,40 %
Követelés	0,23 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,40 %
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	35,77 %	35,92 %
indulástól	16,25 %	20,20 %
1 hónap	9,87 %	8,02 %
3 hónap	17,26 %	14,55 %
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 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,69 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
US T-Bill 12/26/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.12.26.	6,94 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,90 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		5,07 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,56 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,49 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.12.20.	4,13 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF		3,40 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.12.20.	3,40 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF		3,40 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,97 %

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu