

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 részvénypiaci kitettséggel 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 diszkrécionális 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

Januárban az amerikai részvény piacon elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmárgások. A hozamkörnyezet változása kulcsfontosságú volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvény piacokra. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatossá maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatsökkentések terén.

Az Alap jó hozammal zárta az év első hónapját, amihez a szoftvergyártó vállalatok, az urán kitermeléssel foglalkozó vállalatok és az egészségügyi szektor visszapattanása járult hozzá a legnagyobb mértékben. Január végén a kínai DeepSeek generatív mesterséges intelligencia felemelkedése kavarta fel az eddig sem álló vizet. A jelentések szerint lényegesen hatékonyabban és olcsóbban lehet képes versenyezni a piacvezető AI megoldásokkal, ami egy nap alatt 17%-os zuhanást idézett elő az Nvidia árfolyamában. Más chipgyártók is jelentős visszaesést szenvedtek el, mivel a DeepSeek megkérdőjelezte a csúcstechnológias chipek feltétlen szükségességét a mesterséges intelligencia fejlesztésében. A hónap végén emellett még a Microsoft, Meta és Tesla is közzétette negyedéves eredményét. A legfontosabb üzenet pedig a vállaltok részéről az volt, hogy ugyanolyan ütemben folytatják az AI jellegű beruházásaikat, a DeepSeek hatására ezen egyelőre nem változtatnak, a cél, hogy vezető szerepük legyen az AI terén. Jelen állás szerint azt lehet mondani, hogy az AI körüli verseny várhatóan tovább fokozódhat, amit tovább tetéz, hogy az Alibaba is bejelentett egy szintén erős kihívónak tűnő AI fejlesztést. Azt gondoljuk, hogy a chipgyártók piacán továbbra is érdemes lehet óvatossá lenni, míg az AI megoldásokat felhasználó szoftver vállalatok a DeepSeek megjelenésének akár még a haszonélvezői is lehetnek, így mi is ilyen irányba mozdítottuk el az AI megatrenden belüli alokációkat.

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:	HU0000729603
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	71 861 555 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	277 245 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,358352 USD

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	61,88 %
Nemzetközi részvények	23,30 %
Kincstárjegyek	6,67 %
Számlapénz	8,23 %
Kötelezettség	-0,12 %
Követelés	0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,78 %

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,73 %	3,36 %
indulástól	12,92 %	16,37 %
1 hónap	3,73 %	3,36 %
3 hónap	5,96 %	4,68 %
2024	16,37 %	17,49 %
2023	17,16 %	22,20 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,07 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,07 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 02/20/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.02.20.	6,67 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,28 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,60 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		4,51 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,49 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	3,47 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	3,25 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF		3,14 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,08 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF		3,01 %

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