

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

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhalasztások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvénypiac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártnál kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) ideai kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártnál gyengébben szerepelt. A részvénypiacokon az ipari és autóiipari szektor különösen érzékenyen reagált az amerikai vámkokra, míg a védelmi és energetikai részvények jól teljesítettek. Az EU-s döntéshozók várhatóan célzott kereskedelmi válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

A hónap közepéig még tovább tudtak emelkedni a részvénypiacok, majd az AI növekedési kételyek, a magas árazás és a túlpozícionáltság mellé még érkezett egy a vártnál gyengébb szolgáltató szektor PMI adat, ami már esést váltott ki. A PMI felmérést végző S&P Global szerint megszűnt az év elején látott optimizmus az amerikai gazdaságban, és óvatosabbá váltak a gazdasági szereplők is, ráadásul a „stagfláció” szóval is egyre gyakrabban találkozhatunk, ami nem jelentene támogató környezetet a részvénypiacoknak. A hónap második felében főleg a momentum részvényekből rotáltak ki a befektetők, és elindult egy rotáció a legnagyobb kapitalizációval rendelkező, és az elmúlt két évben a piaci emelkedéshez legnagyobb hozzájárulást adó Magnificent7 részvényekből (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla). Februárban a szektorok szintjén a ciklikus fogyasztási, kommunikációs szolgáltatásokat nyújtó és az IT szektor volt messze a leggyengébb. A legnagyobb esést a Tesla szenvedte el, ami a tavaly novemberi amerikai elnökválasztást követő emelkedés nagy részét már visszaadta. Most az a hír borzolta a kedélyeket, hogy a Tesla értékesítései januárban 50%-kal estek az EU-ban. Jelentett a hónapban az Nvidia is. A vártnál enyhén jobb árbevételi és profit számokat hozott össze a negyedik negyedévben, de az első negyedéves előrejelzése kissé elmaradt az elemzői várakozásoktól. Folytattuk a hónapban az AI szektoron belül a rotációt a szoftver iparág irányába, továbbá a nagy piaci kapitalizációjú részvények felől a közepes és kis kapitalizációjú részvények felé fordultunk.

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:	18 040 425 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	5 847 832 353 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,205157 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	62,28 %
Nemzetközi részvények	28,06 %
Kincstárjegyek	1,25 %
Számlapénz	7,91 %
Követelés	0,55 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,31 %

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	-4,60 %	
indulástól	19,74 %	
1 hónap	-7,02 %	
3 hónap	-2,39 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	19,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,98 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	9,55 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,62 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,05 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	6,60 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	4,80 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21. 4,64 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,06 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,69 %
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco NASDAQ-100 Equal Weigh	3,43 %

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