

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

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 profitmárcsok. A hozamkörnyezet változása kulcstényező 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 óvatosak 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.

Tovább emelkedett az Alap árfolyama januárban, amihez a kommunikációs szektor vállalatai járultak hozzá a legnagyobb mértékben, míg a hardver gyártó vállalatok vittek el a legtöbbet a hozamból. 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 óvatosnak lenni, míg az AI megoldásokat felhasználó szoftver vállalatok a DeepSeek megjelenésének akár még a haszonélvezői is lehetnek, így mi is ilyen irányba mozdítottuk el a portfólió allokációját. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalatok alkotják a portfólió egyik leghangsúlyosabb tematikáját, ezen belül a szoftvergyártó és kibertársaság foglalkozó vállalatok.

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: | HU0000732946 |
| Indulás: | 2024.03.11 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 18 903 813 USD |
| UI sorozat nettó eszközértéke: | 7 064 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,197336 USD |

FORGALMAZÓK

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 | 61,68 % |
| Nemzetközi részvények | 27,16 % |
| Kincstárjegyek | 1,16 % |
| Számlapénz | 10,11 % |
| Kötelezettség | -0,13 % |
| Követelés | 0,04 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 4,57 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 104,39 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

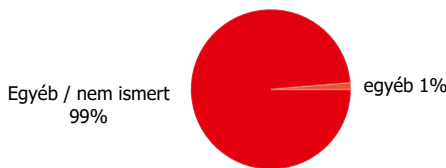
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

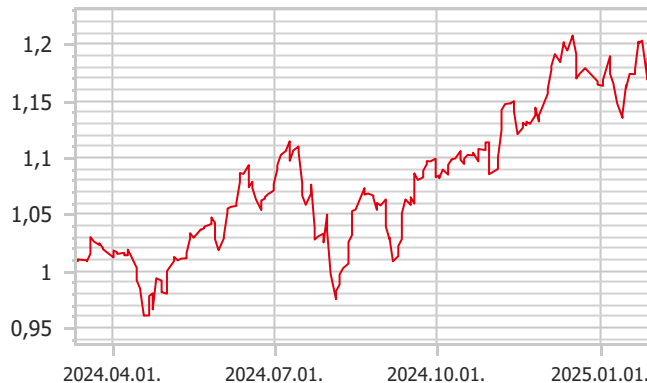
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 2,81 % | |
| indulástól | 19,73 % | |
| 1 hónap | 2,81 % | |
| 3 hónap | 10,31 % | |
| 6 hónap | 14,03 % | |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.03.11 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 18,13 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,13 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 18,13 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 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 | 9,64 % |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | 8,97 % |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF | 8,08 % |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | 6,87 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2025.03.21. 4,57 % |
| SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF | 4,12 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF | 3,96 % |
| Alphabet Inc | részvény | Alphabet Inc | 3,73 % |
| Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF | 3,71 % |
| Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF | 3,35 % |

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 eszközfajtaik, 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