

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 részvénytőzsdéi kitétséggel 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

A hónap közepéig még tovább tudtak emelkedni a részvénypiacok, majd az AI növekedési kétélyek, a magas árazás és a túlpozicionáltság mellé még érkezett egy a vártól 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 vártól 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 el. Emellett új kitétségeként bekerültek az Alapba a védelmi szektor egyes részvényei is, miután a védelmi kiadások strukturális megemelése a világon, éves szinten akár százmilliárdos nagyságrendű új megrendelést hozhat a szektor vállalatainak.

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:	70 949 142 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	722 349 039 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,905701 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	62,79 %
Nemzetközi részvények	22,88 %
Kincstárjegyek	6,78 %
Számlapénz	9,22 %
Kötelezettség	-4,13 %
Követelés	2,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,49 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,30 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,09 %	0,55 %
indulástól	14,45 %	18,75 %
1 hónap	-4,46 %	-2,52 %
3 hónap	-3,68 %	-1,25 %
2024	32,21 %	33,48 %
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 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,51 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,55 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	6,79 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,77 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		4,74 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,28 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,98 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	3,23 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,96 %
Apple Computer	részvény	Apple Computer Inc		2,87 %
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Health Care S&P US Sel		2,80 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF		2,54 %

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