

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 profitnövekedésből 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 részvénytőzsi 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 fedezi ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Egyesült Államok gazdaságpolitikai irányvonalainak gyors változása továbbra is nehezen kiszámítható. Bár korábban komoly remények övezték az új elnöki ciklus kezdetét, ezek az optimista várakozások mára jelentősen mérséklődtek, amit a részvénytőkepiaci hangulat romlása és a befektetői pozícionáltság óvatossá válnak a tőkepiaci körülmények, ami nem jelentene támogató környezetet a részvénytőkepiacnak. Ráadásul a piacot nagy bizonytalanságban tartotta Trump április 2-ára ígért új vámintézkedéseinek a bejelentése. Az elmúlt két év erőteljes árfolyam-emelkedése után 2025 első három hónapjában a technológiai részvények gyerekként teljesítettek. A kínai mesterséges intelligenciával kapcsolatos fejlemények felkavarták a befektetői hangulatot, és nyomást gyakoroltak az amerikai technológiai óriásokra, megkérdőjelezve vezető szerepüket az AI versenyben. A fokozódó nemzetközi rivalizálás egyes vállalatok növekedési kilitárait visszafoghatja, ugyanakkor az olcsóbb AI-megoldások hosszabb távon növelhetik az összesített keresletet. A legnagyobb szereplők továbbra is elkölöztek az AI beruházások iránt, és az előrejelzések szerint 2025-ben összességében több mint 300 milliárd dollárt fordíthatnak ezen infrastruktúra kiépítésére. Véleményünk szerint a legnagyobb kockázat mégis ezen projektekből való kihalás lenne, az ezzel kapcsolatos negatív hírek akár kipukkasztathatják az "AI beruházási ciklust", ami jelentős átrendeződést jelenthet az AI megatrend nyertesei között. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligencia trend adja az egyik leghangsúlyosabb részt, de emellett az elmúlt hónapokban növeztük a kibervédelemmel foglalkozó vállalatok súlyát is a portfólióban, illetve kissé elmozdultunk a defenzív allokáció irányába. Emellett az elmúlt hónapokban új kitettségeként kerültek be az Alapba a védelmi szektor egyes részvényei is, miután a védelmi kiadások strukturális megemelése 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:	66 256 516 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	691 854 299 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,757254 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	61,92 %
Nemzetközi részvények	21,56 %
Kincstárjegyek	6,95 %
Számlapénz	9,51 %
Kötelezettség	-0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,13 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,40 %
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	-8,80 %	-6,95 %
indulástól	12,28 %	16,51 %
1 hónap	-7,79 %	-7,46 %
3 hónap	-8,80 %	-6,95 %
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 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,01 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,47 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	7,00 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		5,33 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF		4,92 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,87 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,82 %
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.06.20.	3,15 %
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Health Care S&P US Sel		2,85 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,83 %
Apple Computer	részvény	Apple Computer Inc		2,71 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		2,53 %

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