

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 részvénytőkei kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az amerikai tőkepiacokat a növekedési részvényekből való erőteljes rotáció határozta meg, ami kedvezőtlen volt az Alap fókusz-szektorainak teljesítményére. Az S&P 500 mindössze -0,8%-ot esett, de a Magnificent Seven -7,3%-ot veszített, miközben az egyenlő súlyozású index +3,5%-ot emelkedett. A makrogazdasági háttér romlott: a negyedik negyedéves GDP +1,4%-ra lassult, a munkaerőpiaci adatokat közel 900 ezerrel lefelé korrigálták, és a stagflációs narratíva erősödése a növekedési részvényeket nyomás alá helyezte. Az fókuszszektorok közül az IT (-3,9%), kommunikációs szolgáltatások (-5,1%) és diszkrecionális fogyasztói szektor (-5,4%) februárban az S&P 500 leggyengébb szektorai voltak.

A negyedik negyedéves jelentési szezon az AI-hoz köthető vállalatoknál ismét rekordokat hozott: az Nvidia 68,1 milliárd dolláros negyedéves árbevételt jelentett (+73% év/év), és a következő negyedévre 78 milliárd dolláros útmutatást adott, messze a piaci várakozások felett. Elgondolkodtató ugyanakkor, hogy a kiemelkedő eredmények ellenére az Nvidia részvénye a jelentést követően legfeljebb oldalazni tudott, sőt a bejelentés másnapján több mint 5%-ot esett. A „hiperskálázó” vállalatok (Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft) 2026-ra összesen mintegy 600–650 milliárd dolláros tőkekiadást irányoztak elő AI-infrastruktúrára, ami az előző évi szintnek nagyjából a kétszerese. A vállalatok kínálatkorlátozott állapotra hivatkozva végzik ezeket az emeléseket, ami megerősíti a szektor strukturális keresletét, ugyanakkor a befektetők egyre nagyobb aggodalmakat hordoznak a megtérülés időzítését illetően. Az Alphabet 100 éves kötvénykibocsátást jelentett be az építkezések finanszírozására, a Bank of America becslése szerint a hiperskálázók 2026-ban működési cash flow-juk mintegy 90%-át fordítják tőkekiadásokra, ami a részvény-visszavásárlási programok fenntarthatóságát is megnehezítheti.

A technológiai szektoron belül a legnagyobb veszteségek a szoftverszolgáltató cégek voltak. Február elején a befektetők közel 1000 milliárd dollár piaci értéket vontak ki a szektorból, miután az autonóm AI-ügynökök (agentic AI), különösen az új kódíró és munkafolyamat-automatizáló eszközök megjelenése alapjaiban kérdőjelezte meg a hagyományos szoftver-előfizetési (SaaS) üzleti modellt. A népszerű szoftver-ETF (IGV) 2025. szeptemberi csúcsról számítva 30%-ot esett, miközben a félvezető-ETF (SMH) ugyanezen időszak alatt 30%-ot emelkedett.

Továbbra is az AI-hoz köthető vállalatok adják a portfólió legnagyobb részét, a hangsúlyt az infrastruktúra-szegmensre helyezve. Az elmúlt hónapban azonban a legnagyobb pozícióváltozás a szoftverszektor felé történő elmozdulás volt: az extrém negatív piaci hangulatot kihasználva az Alapban növelték a szoftver vállalatok súlyát. Az esés után az értékeltségek és a kockázat/hozam profil vonzónak tette számunkra a szektort szelektív vásárlásra.

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:	HU0000733001
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 510 139 USD
CZKh-I sorozat nettó eszközértéke:	326 444 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,305775 CZK

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	60,38 %
Nemzetközi részvények	33,51 %
Kincstárjegyek	0,87 %
Számlapénz	4,45 %
Követelés	1,26 %
Kötelezettség	-0,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,77 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

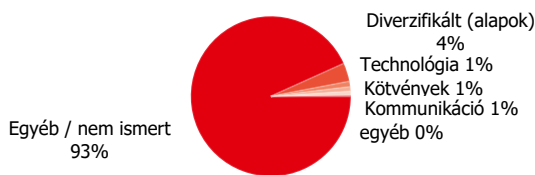
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-3,87 %	
indulástól	15,74 %	
1 hónap	-4,64 %	
3 hónap	-4,03 %	
2025	16,55 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	9,14 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	7,38 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	6,28 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,62 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,84 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,78 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	4,77 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.03.20. 3,77 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	3,51 %
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco NASDAQ-100 Equal Weigh	3,20 %

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