

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és elöregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

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 a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz 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 kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az amerikai piacokat a nagy technológiai részvényekből való erőteljes rotáció jellemezte: a „Magnificent Seven” részvények -7,3%-ot estek, miközben az S&P 500 egyenlő súlyozású index +3,5%-ot emelkedett, és az európai indexek új történelmi csúcsokra jutottak. A makrogazdasági háttér romlott: a negyedik negyedéves GDP mindössze +1,4%-ra lassult, a munkaerőpiaci adatokat közel 900 ezerrel lefelé korrigálták, és a Fed által preferált maginfláció (core PCE) 3,0%-ra emelkedett – ez a kombináció erősítette a stagflációs narratívát. A Fed tartotta a kamatot a 3,50–3,75%-os sávban, és a februári FOMC jegyzőkönyv az infláció tartósságával kapcsolatos aggodalmakat hangsúlyozta. A hónap legjelentősebb fejleménye a Legfelsőbb Bíróság február 20-i döntése volt, amely alkotmányellenesnek nyilvánította a Trump-féle vámokat. Trump válaszul 15%-os globális vámot vetett ki, amely 150 nap után lejár.

Az Alap befektetési univerzumát tekintve a defenzív szektorok elkezdtek ledolgozni lemaradásukat, ami pozitívan hatott a teljesítményére. A közüzemi szektor és az alapvető fogyasztási cikkek februárban a legjobban teljesítő szektorok közé tartoztak, ami a rotáció és a kockázatkerülés egyértelmű jele. Az egészségügyi szektor összességében vegyes képet mutatott: a biztosítói alszektort továbbra is nyomás alatt tartja a Medicare Advantage közel nulla százalékos díjmelése, ami a UnitedHealth részvényein is megmutatkozott. Ugyanakkor a gyógyszeripari részvények erősödtek, különösen az elhízásellenes (GLP-1) szegmensben: az Eli Lilly a piaci várakozások felett teljesített, és áprilistól a Medicare kedvezményezettjei havi 50 dolláros maximális önrészfizetéssel juthatnak a termékeihez, ami jelentős keresleti lökést adhat. Ezzel szemben a Novo Nordisk brutális hónapot zárt: a részvény februárban több mint 40%-ot esett az új történelmi mélypontra, miután a vállalat 2026-ra 5–13%-os árbevétel- és eredménycsökkenést jelzett előre az erősödő amerikai árverseny és a generikus konkurencia miatt. Az egészségügyi szektor értékeltsége történelmi mélyponton van a széles piachoz képest, ami kontrariánus szempontból vonzóvá teheti a pozícionálást. A diszkrecionális fogyasztói szektor nehéz hónapot zárt, ami részben a Tesla gyengélkedésének (második éve csökkenő kiszállítások), részben a fogyasztói bizalom romlásának tudható be. A pénzügyi szektor vegyes maradt: a Blue Owl Capital befektetési visszaváltási korlátozásai átmenetileg megrendítették a magánhitel-piacba vetett bizalmat, ami a szélesebb pénzügyi szektorra is hatott.

Az Alap alokációját tekintve, fenntartottuk az egészségügyi és az alapvető fogyasztási cikkek szektor szintű felülsúlyát. A defenzív pozícionálás a jelenlegi bizonytalan piaci környezetben, növekvő stagflációs kockázatok és kereskedelmi bizonytalanság mellett a jövőben is kedvező maradhat.

## 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:                          | HU0000733050                                 |
| Indulás:                           | 2024.05.02                                   |
| Devizanem:                         | CZK                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 775 759 USD                                |
| CZKh-R sorozat nettó eszközértéke: | 1 226 489 CZK                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,129498 CZK                                 |

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s.

## 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                         | 68,07 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 30,43 %         |
| Számlapénz                                     | 1,60 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,19 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,02 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

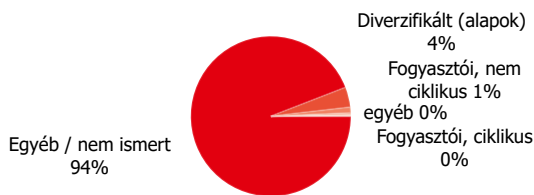
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,72 %    |           |
| indulástól | 6,90 %    |           |
| 1 hónap    | 0,72 %    |           |
| 3 hónap    | 1,97 %    |           |
| 2025       | 8,58 %    |           |

## 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 | 13,81 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 12,52 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 12,52 % |
| 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 ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 8,63 %  |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 6,79 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 6,57 %  |
| Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF           | 5,67 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 5,66 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 5,62 %  |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 4,95 %  |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 4,91 %  |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF           | 4,44 %  |
| SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF               | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF             | 2,86 %  |

## 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu