

BEFECTETÉSI 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 profítnövekedéséből 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 részvénypiaci kitettséggel 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

Márciusban a globális részvénypiacokat a február végén kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus eskalációja határozta meg. A Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiainfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel: a Brent nyersolaj ára márciusban több mint 70%-ot emelkedett, átlépvé a hordónkénti 100 dollárt, ami 2022 augusztusa óta nem látott szint. Az S&P 500 index közel 5%-ot esett, ami a globális részvénypiac 2022 óta legnagyobb havi visszaesése volt. A Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábát a 3,50– 3,75%-os sávban, a következő kamatvágás esélye gyakorlatilag nullára csökkent, a 10 éves hozam pedig emelkedett. Európában az Euro Stoxx 50 a hónap során mintegy 10%-ot veszített, az EU figyelmeztetett, hogy amennyiben a Brent ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az előrejelzéstől.

Az Alap számára a hónap kihívást jelentett. A technológiai szektor vezette a globális korrekciót, a Nasdaq korrekciós tartományba lépett, míg a Magnificent Seven csoport éves szinten 16%-ot esett, ami a tematikus kitettségeken keresztül az Alapot is érintette. A repülőgéptársaságok és a fogyasztói diszkrecionális szektor szintén nyomás alá került az emelkedő energiaárak és a romló fogyasztói bizalom miatt. A szektorok közül kizárólag az energia zárt pozitívban márciusban, közel 10%-os emelkedéssel, ami az olajárak robbanásszerű emelkedését tükrözte. A védelmi papírok a konfliktus ellenére nem tudtak jelentősen felülteljesíteni, a szektor a széles piaccal együtt esett. A megújuló energia és elektrifikáció szektorok részben ellensúlyozhatták a technológiai kitettségből eredő veszteségeket, mivel az energiabiztonsági narratíva erősödése strukturálisan támogatta ezeket a szegmenseket.

Áprilisban a figyelem középpontjában az iráni konfliktus alakulása és az olajár pályája állhat majd, egy esetleges tűzszünet gyors piaci fordulatot hozhat, míg a további eskaláció a stagflációs kockázatokat erősítheti. Emellett megindul majd az első negyedéves jelentési szezon, amely az AI-kitettségű vállalatok megterülési kilátásairól adhat friss képet. A Fed április végi kamatdöntése irányadó lehet, különösen annak fényében, hogy az energiaár-sokk hogyan szívárogt át az inflációs adatokba.

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:	79 233 292 EUR
HUF-IP sorozat nettó eszközértéke:	941 173 321 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,873847 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	63,99 %
Nemzetközi részvények	25,07 %
Kincstárjegyek	2,98 %
Számlapénz	9,85 %
Kötelezettség	-3,99 %
Követelés	2,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

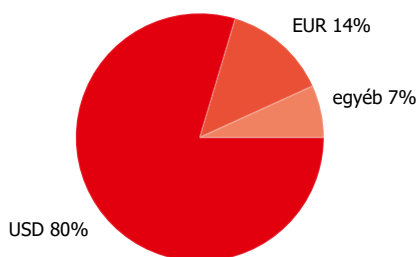
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

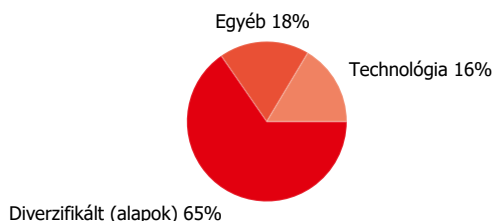
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-3,40 %	-0,83 %
indulástól	11,30 %	14,99 %
1 hónap	-2,16 %	-1,97 %
3 hónap	-3,40 %	-0,83 %
2025	0,68 %	2,08 %
2024	32,21 %	33,48 %
2023	8,04 %	12,69 %
2022	-12,25 %	-5,84 %
2021	16,55 %	29,84 %

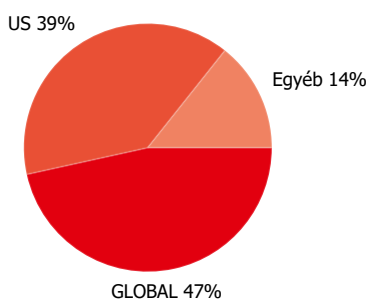
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,61 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,57 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.06.18.	6,32 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF		5,34 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,14 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,29 %

Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF	4,15 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	3,98 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	3,53 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,42 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF	3,26 %
Microsoft Corp	részvény	Microsoft Corp	3,14 %

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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu