

BEFECTETÉSI 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 tökenövekedést 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 pozicionáltak 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 részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

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 olajár robbanásszerű emelkedése stagflációs forgatókönyvet rajzolt fel. A Brent márciusban több mint 70%-ot drágult, átlépv a hordónkénti 100 dollárt, az S&P 500 közel 5%-ot esett, ami 2022 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítmény volt. A Fed változatlanul hagyta a kamatot a 3,50– 3,75%-os sávban, a kamatvágási várakozások gyakorlatilag eltűntek. A szektorok közül kizárólag az energia zárt pozitívban, közel 10%-os emelkedéssel, az egészségügyi részvények, pénzügyi vállalatok és a diszkrecionális fogyasztási szektor is esést szenvedett el.

A defenzív szektorok márciusban nem tudták megismételni a februári relatív erősségüket, a geopolitikai sokk és az energiaár-robbanás által gerjesztett eladási hullám a széles piacot egységesen érintette. Az egészségügyi szektorban a GLP-1 szegmens mindkét meghatározó szereplője nyomás alá került: a Novo Nordisk részvénye a februári esés után tovább gyengült, márciusban új többéves mélypontot ért el az erősödő amerikai árverseny, a generikus konkurencia és a korábbi negatív 2026-os árbevételi útmutatás nyomása alatt. Az Eli Lilly szintén jelentős veszteséget szenvedett el, részvénye a hónap során mintegy 15%-ot esett. Az egészségügyi szektor értékeltsége ugyanakkor továbbra is történelmi mélypontra áll a széles piachoz viszonyítva. Az egészségügy szektor előtt hosszú távon kedvező növekedési lehetőségek állhatnak, amit többek között az idősödő társadalmak, a növekvő élettartam és az egyre bővülő egészségügyi kiadások támogathatnak. A szektor működésében egyre nagyobb szerepet kaphat a megelőzés és a korai diagnózis, ami új lehetőségeket nyit a gyógyszeripari cégek mellett az orvostechnológiai és diagnosztikai vállalatok számára is. Emellett a mesterséges intelligencia jelentős hatékonyságjavulást hozhat az iparágban: gyorsíthatja a kutatás-fejlesztést, javíthatja a diagnosztikai pontosságot és elősegítheti a személyre szabott kezelések elterjedését. A diszkrecionális fogyasztói szektor a hónap nagy veszteséi közé tartozott: az emelkedő energiaárak közvetlenül rontották a fogyasztói költségvetést, a fogyasztói bizalom további romlása pedig a szektor egészére nyomást gyakorolt. A pénzügyi szektort pedig a private credit piac hírei tartották továbbra is nyomás alatt.

Áprilisban a figyelem középpontjában az iráni konfliktus alakulása állhat majd. Egy esetleges tűzszünet jelentős piaci fordulatot hozhat, míg a további eskaláció a stagflációs kockázatokat erősítheti, és az energiaérzékeny fogyasztói szektorokat tovább terhelheti majd. A Fed április végi kamatdöntése irányadó lehet az egész kötvény- és részvénypiac számára, különösen annak tükrében, hogy az energiaár-sokk milyen mértékben jelent meg a fogyasztói inflációban.

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:	HU0000733043
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 587 238 USD
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	253 346 633 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,005436 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	66,84 %
Nemzetközi részvények	31,73 %
Számlapénz	1,85 %
Kötelezettség	-0,36 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

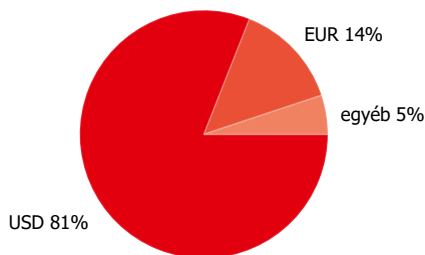
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

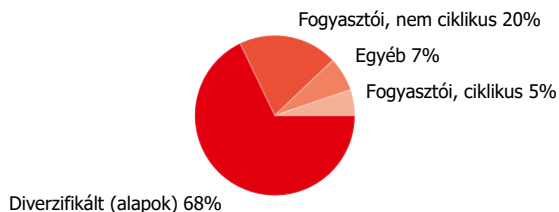
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-4,06 %	
indulástól	0,26 %	
1 hónap	-2,79 %	
3 hónap	-4,06 %	
2025	-6,27 %	

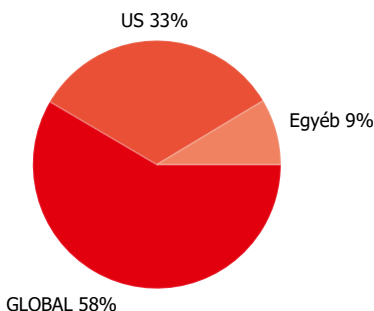
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,56 %
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	8,49 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,52 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,84 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	5,80 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,78 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	5,78 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,63 %

iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,54 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	4,53 %
AMAZON COM INC	részvény	AMAZON COM INC	2,94 %

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