

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 profítnövekedésből 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 kiittességgel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázattűrő 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

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámkon inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének.

Tovább emelkedtek az innováció fókuszú befektetéseink szeptemberben is. Az áprilisi mélypontot követően a technológiai részvények látványos erősödést produkáltak, és jelenleg is a korábbi rekordértékek közelében mozognak. A lendület különösen az AI-hoz kapcsolódó infrastruktúrákban és a felhőalapú szolgáltatásokban volt érzékelhető. A vezető vállalatok friss jelentései és kilátásai arra utalhatnak, hogy egy hosszabb távú mesterséges intelligencia-vezérelt beruházási időszak indult el. Ezt erősítette meg az Oracle jelentése a hónapban. A vállalat részvényei a jelentést követő napon történelmi módon 36,1%-kal emelkedtek. A vártnál gyengébb jelentés ellenére a cég optimista jövőképet és nagyon erős megrendelésállományt tett közzé. A cég előszerződéssel lekötött jövőbeni megrendelési volumene, amely jelentős részben adatközpont szolgáltatást takar, év/év alapon 359%-kal 455 milliárd dollárra nőtt és az éves cloud árbevételre igen impresszív adatsort tett közzé, főként a Stargate projektnek köszönhetően. Emellett az előző negyedéves jelentési szezon ismét a vártnál jobban sikerült az Alap legnagyobb befektetéseinél. Egyre inkább úgy tűnik, hogy már nem csak az Nvidia tudja az AI sztorit profitra váltani. Az AI értéklánc minden szintjén egyre kézzelfoghatóbbá válik a bevételektermelés: az alpinfrastruktúrát nyújtó szereplőktől kezdve, a különféle alkalmazásfejlesztőkön át, egészen a végfelhasználókig. Ezzel szemben az értékeltségi szintek továbbra is magasak, és a piaci várakozások kevés hibalehetőséget engednek, azonban továbbra is a mesterséges intelligenciával foglalkozó vállalatok adják a portfólió egyik legnagyobb részét. Emellett szeptemberben arany és ezüstbánya részvényeket is vásároltunk a portfólióba. Továbbra is bízunk az uránkitermelő befektetéseinkben is. Az uránpiac jelenleg is kínálati hiánnyal küzd, miközben a most még mérsékelt kereslet a következő években várhatóan élenkülhet. A kitermelési oldalon fennálló nehézségek tovább fokozzák ezt az egyensúlytalanságot. Az Egyesült Államokban több nagy technológiai vállalat is hosszú távú megállapodást kötött atomenergia-projektekre, a kormányzati háttér támogatói hozzáállása pedig további lendületet adhat az iparágak. Eközben Kínában is folyamatosan és gyors ütemben zajlanak új erőművi fejlesztések.

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:	78 344 251 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	904 944 201 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,935413 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	70,66 %
Nemzetközi részvények	22,66 %
Kincstárjegyek	2,94 %
Számlapénz	4,13 %
Kötelezettség	-1,16 %
Követelés	0,62 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,59 %
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	0,45 %	0,11 %
indulástól	13,09 %	16,25 %
1 hónap	2,23 %	1,42 %
3 hónap	4,65 %	5,18 %
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 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,90 %
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 Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.19. 6,49 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF	5,46 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,92 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	4,65 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,40 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF	4,09 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,78 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,61 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,55 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,32 %

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