

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

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben az indexek új csúcsra emelkedtek, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A FED a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. Miközben az adatközpontok megugró energiaigénye miatt egyes elemzők az elszálló áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálta. Szektorokat tekintve az energia és az alapanyag szektornak volt a legjobb a hozama januárban, míg az IT vállalatoknak volt a leggyengébb az évekzárása. Az AI térnyerésének egyik legnagyobb vesztese továbbra is a szoftverszektor: több meghatározó szereplő már az S&P 500-hoz képest is diszkonttal forog, miközben a befektetők kifejezetten borúlátóak a kilátásaikat illetően. A piaci várakozások szerint a hagyományos szoftvermegoldásokat az AI-alapú rendszerek és AI ügynökök (agentek) jóval alacsonyabb költségen válthatják ki. Az elmúlt időszakban az AI növekedés motorját a logikai és memóriachipek adják, miután az adatközpont beruházások soha nem látott mértékben növelik az ilyen megoldások iránti igényt. Az iparágon belül jelentős eltérések figyelhetők meg: a mesterséges intelligenciához kötődő, strukturális növekedési pályán lévő területek egyértelműen kiemelkednek, miközben az analóg szegmens, valamint a PC- és okostelefonos piac csak fokozatos, hullámozó javulást mutat. Javában zajlik a negyedik negyedéves jelentési szezon is, és közzétették számaikat az Alap legnagyobb befektetési is. Az Apple gyorsjelentése összességében erős számokat mutatott, meghaladva az elemzői várakozásokat, főként az iPhone-értékesítésnek és a kínai piac erős teljesítményének köszönhetően. A Meta kiemelkedően erős bevételt produkált, ami jelentősen meghaladta a várakozásokat, és az aktív felhasználószám is tovább nőtt éves szinten. A Microsoft gyorsjelentése ugyan összességében jobb lett a vártnál, a felhőüzletág növekedése tovább folytatódott, de némileg lassult, és a felhő-bevétel éppen csak elérte az elemzői várakozásokat. A piacot AI-beruházások megtérülése körüli aggodalmak árnyékolják be, mivel a Microsoft hatalmas összegeket költ AI-infrastruktúrára, és ezek megtérülése hosszabb időt vehet igénybe, ami a részvény árfolyamára is hatással volt. 2026-ban kulcskérdés lesz, hogyan reagálnak a nagy adatközpont-beruházók a romló készpénzhelyzetre. Az intenzív Mesterséges Intelligencia beruházások ugyanis felőrölhetik a nagy technológiai szolgáltatók szabad cash-flow-ját, így egyre nehezebb egyszerre finanszírozni a növekvő tőkebefektetéseket és a részvény-visszavásárlásokat, sőt könnyen lehet, hogy választani kell a kettő között.

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:	HU0000732987
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 610 370 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	7 954 070 131 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,229918 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	61,86 %
Nemzetközi részvények	30,56 %
Kincstárjegyek	0,75 %
Számlapénz	8,00 %
Kötelezettség	-1,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,70 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

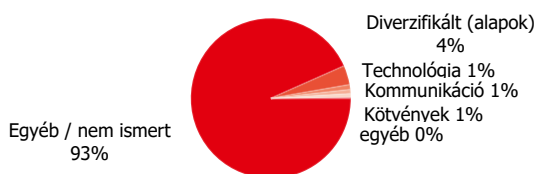
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

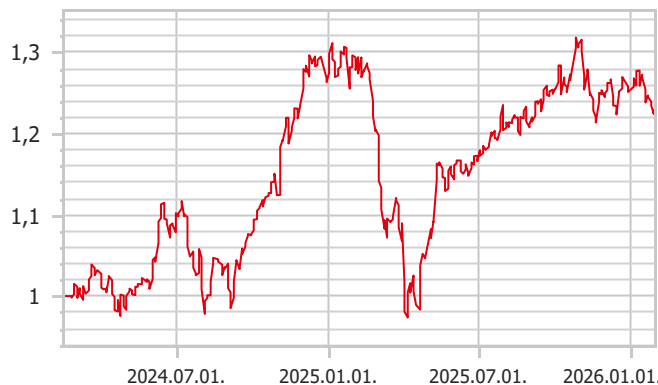
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,69 %	
indulástól	11,14 %	
1 hónap	-1,69 %	
3 hónap	-6,09 %	
2025	-0,96 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,84 %
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	8,84 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,84 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,11 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.03.20. 6,71 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	5,90 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,25 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,36 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,30 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	3,60 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,52 %

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