

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 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

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 kamatcsökkentési 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 évkezdetéig. Az év első hónapjában a tavalyi év első felében jól teljesítő sztorikat melegítettek újra fel a befektetők, jelentősen emelkedett a félvezető szektor, a nukleáris és a ritkaföldfém szektor is, míg ezeket is felülmutta a memóriachipeket gyártó vállalatok. 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 kilátásait 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, hullámzó javulást mutat. Javában zajlik a negyedik negyedéves jelentési szezon, 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.

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:	HU0000724661
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	84 586 111 EUR
P sorozat nettó eszközértéke:	19 893 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,530235 PLN

FORGALMAZÓK

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	67,72 %
Nemzetközi részvények	22,91 %
Kincstárjegyek	2,71 %
Számlapénz	4,96 %
Követelés	1,73 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,11 %
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	0,81 %	1,16 %
indulástól	7,86 %	12,67 %
1 hónap	0,81 %	1,16 %
3 hónap	-2,44 %	0,17 %
2025	4,70 %	7,44 %
2024	19,83 %	22,45 %
2023	3,49 %	9,25 %
2022	-18,31 %	-11,41 %
2021	13,93 %	28,21 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,27 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,41 %
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 Mar26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.03.20.	6,12 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF		5,19 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,80 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		4,69 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF		4,55 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,29 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF		4,24 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,10 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation		3,38 %
US T-BILL 03/12/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.03.12.	2,71 %

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