

BEFEKTETÉSI 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 tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és előregedéséből, 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 pozícionáltak 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 részvénytőkei kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcsokra húzta az indexeket, 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. A részvénypiaci hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszálló áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

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 évekzedése. Az Alap befektetési univerzumát tekintve csak az alapvető fogyasztási cikkek iparága tudott felülteljesíteni, a diszkrecionális fogyasztói, a pénzügyi és az egészségügyi szektor alulteljesített. Utóbbiakat Donald Trump új intézkedései tartották nyomás alatt. Az amerikai adminisztráció az őszi választás előtti intenzív „rezsicsökkentésbe” kezdett, aminek következtében bejelentették, hogy az állami finanszírozású Medicare nem fogja emelni az egészségbiztosítónak fizetett díjakat, a hitelkártyákra pedig 10%-os kamatplafont kívánnak bevezetni. Az Alap allokációját tekintve körülbelül jelenleg 45%-át fektetjük egészségügyi részvényekbe, 20%-ot alapvető fogyasztási cikkek szektorába, míg a maradékon a diszkrecionális javak és pénzügyi szektor részvényei osztoznak.

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:	HU0000733084
Indulás:	2024.03.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 805 214 USD
El sorozat nettó eszközértéke:	154 409 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,079960 EUR

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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	65,35 %
Nemzetközi részvények	30,61 %
Számlapénz	4,09 %
Kötelezettség	-0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Követelés	0,03 %
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

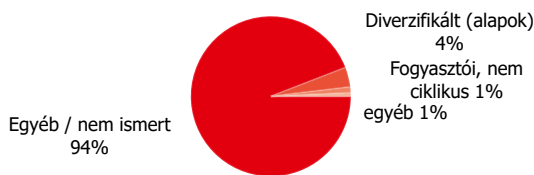
VIG SocialTrend ESG Részvény Befektetési Alap

El sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2026. JANUÁR (készítés időpontja: 2026.01.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,50 %	
indulástól	4,15 %	
1 hónap	-0,50 %	
3 hónap	2,69 %	
2025	-0,27 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.03.11 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,92 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,92 %
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	7,80 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,75 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	6,74 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	5,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	5,39 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	4,71 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,49 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,42 %
AMAZON COM INC	részvény	AMAZON COM INC	2,97 %

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