

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 részvénytőzsdén kiutazással 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 devizaösszetétel 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

Történelmi méretű és hullámvásústerű mozgásokat okoztak Donald Trump vámbejelentései áprilisban. A hónap elején az amerikai elnök bejelentette a "kölcsönös vámokat" az Egyesült Államok kereskedelmi partnereinek importjára vonatkozóan, ami szerint az USA minden kereskedelmi partnerére legalább 10%-os vámot vet ki (és még magasabbat mintegy hatvan olyan országra, amelyek nagy kereskedelmi többlettel rendelkeznek az USA-val szemben). Trump bejelentései nagy felfordulást okoztak a piacokon, megugrott a volatilitás, a részvény és kötvénypiacok egyaránt estek, a dollár is, az amerikai eszközökből összehangolt tőkekiáramlás indult. A szentiment nagyon pesszimistává vált és a kötvényhozamok is jelentősen emelkedtek, ami elérhette már a döntéshozók fájdalomküszöbét, így Trump 90 napra felfüggesztette a vámokat azon országokkal szemben, amelyek nem alkalmaztak megtorló vámokat az Egyesült Államokkal szemben, amely intézkedés hirtelen emelkedést váltott ki. Az S&P500 9,5%-os erősödésével a 2008-as válság óta nem látott egy napos emelkedést produkálta. A Nasdaq 12%-os szárnyalása mellett a Philadelphia Semiconductor Index még soha nem emelkedett ekkorát egy nap alatt, és a részvénytőzsdén is forgalom rekordot döntött. 2025 első negyedévében az amerikai technológiai részvények jelentős visszaesést szenvedtek el, főként az év eleji túltértelenség és a növekvő piaci kockázatkörítés következtében. A kínai DeepSeek mesterséges intelligencia-platform megjelenése tovább fokozta a nyomást, mivel új szintre emelte a versenyt az amerikai AI-szereplőkkel szemben, amelynek következtében újraértékelték a szektor jövőbeni profitabilitását és az AI-vezérelt növekedési narratíva fenntarthatóságát. Így a technológiai cégek gyorsjelentései kulcsszerepet kaptak a piaci várakozások alakításában: míg a Microsoft és a Meta erős számokat közölt – az előbbi főként felhőszolgáltatásai révén, az utóbbi pedig AI-megoldásainak sikeres alkalmazásával –, addig az Apple és az Amazon eredményei kevésbé győzték meg a piacot, elsősorban a visszafogottabb jövőbeli kilátások miatt. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligencia trend adja az egyik leghangsúlyosabb részt, de emellett az elmúlt hónapokban növeltük a kibervédelemmel foglalkozó vállalatok súlyát is a portfólióban, illetve kissé elmozdultunk a defenzív allokáció irányába. Emellett az elmúlt hónapokban új kitettséggé kerültek be az Alapba a védelmi szektor egyes részvényei is, miután a védelmi kiadások strukturális megemelése éves szinten akár százmilliárd dolláros nagyságrendű új megrendelést hozhat a szektor vállalatainak.

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:	HU0000729595
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	65 948 743 EUR
El sorozat nettó eszközértéke:	1 211 459 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011635 EUR

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	66,37 %
Nemzetközi részvények	21,03 %
Kincstárjegyek	6,72 %
Számlapénz	5,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,32 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,15 %
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	-9,36 %	-8,76 %
indulástól	5,63 %	9,01 %
1 hónap	-2,61 %	-3,91 %
3 hónap	-12,92 %	-12,02 %
2024	23,40 %	24,59 %
2023	12,99 %	17,83 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,95 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	19,49 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,18 %
WAM (átlagos lejárat)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07. 6,72 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	5,48 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF	4,44 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,85 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	3,76 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,71 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF	3,43 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,21 %
iShares MDAX UCITS ETF DE	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MDAX UCITS ETF	3,18 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,14 %

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 információk 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