

## 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 állampapírokat 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 Alap árfolyama tovább tudott emelkedni októberben, miután az amerikai tőkepiacok továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó ideai kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítása további likviditást pumpált a rendszerbe. A technológiai szektor dominanciája mellett a Trump–Xi találkozóan elért kisebb kereskedelmi tűzszünet – a vámok 57%-ról 47%-ra csökkentése és a ritkaföldfém-export egy évre szóló enyhítése – pozitív meglepetésként hatott, erősítve a dollárt és a növekedési kilátásokat. Ugyanakkor a kormányzati leállás fenyegetése, a rekordméretű adatközpont-beruházások és Jerome Powell, a Fed elnöke, óvatossága a decemberi vágással kapcsolatban fékezte a hagyományos szektorok teljesítményét. Javában folyik már az amerikai jelentési szezon, október végéig az S&P 500 Index komponenseinek már 64%-a közzétette a harmadik negyedéves jelentését, ezek közül 83%-a a várakozásoknál magasabb eredményt közölt. Jelentettek a legnagyobb technológiai vállalatok is, amelyek az Alap legmeghatározóbb befektetései. A hiperskálázók eredményei alapján az adatközpont beruházások 2026-ig még gyorsulni is fognak, amit a hatalmas, strukturális kereslet táplál. És amelynek lassulására egyelőre nem utal semmi. Az amerikai nagy technológiai cégek – mint a Facebookról ismert Meta Platforms, a Microsoft, az Amazon.com, Inc. és a Google-utód Alphabet Inc. – az idén összesen több mint 400 milliárd USD-t terveznek befektetni az AI-infrastruktúrába (adatközpontok, chipek, felhőszolgáltatások) –, és még így is azt mondják, hogy ez nem lesz elég. Az óriáscégek eredményét követő részvényárfolyamreakciók azt mutatják, hogy a befektetők a tőkekiadások növekedését csak akkor fogadják el, ha azt erős eredménynövekedés és az AI beruházások jövőbeli monetizálásának hiteles kilátásai támasztják alá. Az AI befektetési hullám nem csak egy mellékes történet – ez a jelenlegi bull market motorja. Az értékeltségi szintek azonban már történelmi távlatokban is magasak, és a piaci várakozások kevés hibalehetőséget engednek. A momentum még mindig erős, így továbbra is az AI-al foglalkozó vállalatok adják a portfólió legnagyobb részét.

## 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:                          | HU0000732946                                 |
| Indulás:                           | 2024.03.11                                   |
| Devizanem:                         | USD                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 28 994 531 USD                               |
| UI sorozat nettó eszközértéke:     | 8 562 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,417391 USD                                 |

## 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            | 56,91 %         |
| Nemzetközi részvények             | 31,89 %         |
| Kincstárjegyek                    | 0,79 %          |
| Számlapénz                        | 10,48 %         |
| Kötelezettség                     | -0,18 %         |
| Követelés                         | 0,11 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 7,18 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 107,55 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

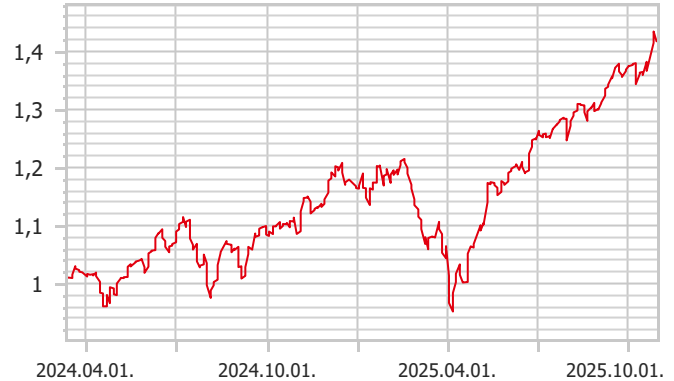
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 21,71 %   |           |
| indulástól | 23,71 %   |           |
| 1 hónap    | 3,95 %    |           |
| 3 hónap    | 10,42 %   |           |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.03.11 - 2025.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 21,89 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 20,89 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 20,89 % |
| 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          | 7,85 %             |
| Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF | 7,45 %             |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF                          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF    | 6,84 %             |
| NVIDIA Corp                                                 | részvény                                  | NVIDIA Corporation                                 | 5,87 %             |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec25 Vétel                               | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                     | 2025.12.19. 5,38 % |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF   | 4,63 %             |
| Alphabet Inc                                                | részvény                                  | Alphabet Inc                                       | 4,31 %             |
| Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF | 3,94 %             |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                  | 3,87 %             |
| Microsoft Corp                                              | részvény                                  | Microsoft Corp                                     | 3,56 %             |

## 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 eszközfajtaik, 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 célokot 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu