

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 profitnövekedésből 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, 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 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 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 találkozóknál 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 közétette 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 amelynél 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 tőke kiadások 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. Emellett még az adatközpontok energiaigénye miatt jelentős felülsúlyt tartunk elektrifikációval és infrastruktúrával foglalkozó részvényekben, továbbra is tartjuk az uránbányákban a pozíciónkat és a felülsúlyokat a kiberbiztonsággal foglalkozó vállalatokban.

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:	HU0000729603
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	82 118 679 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	847 497 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,597080 USD

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	69,22 %
Nemzetközi részvények	23,03 %
Kincstárjegyek	2,84 %
Számlapénz	4,88 %
Követelés	0,14 %
Kötelezettség	-0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,94 %
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	21,96 %	21,09 %
indulástól	15,40 %	17,98 %
1 hónap	2,63 %	2,24 %
3 hónap	8,82 %	8,56 %
2024	16,37 %	17,49 %
2023	17,16 %	22,20 %



KOCKÁZATI MUTATÓK	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,31 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,70 %
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 Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.19.	6,56 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF		5,24 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		5,08 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF		4,56 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,56 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,36 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation		3,80 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,74 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,49 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF		3,02 %

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 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