

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 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 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 idei évben a fejlett piaci részvények stabil emelkedést mutattak, novemberben azonban egy korrekció/profit realizálás végett nem tudott tovább emelkedni az Alap árfolyama, a magyar deviza további erősödése pedig a forintos hozamot tovább erodálta. Amerikában a FED októberi 25 bázispontos vágása és a decembertől leálló QT (mennyiségi szigorítás) elvben támogató volt, Jerome Powell jegybankelnök azonban többször jelezte, hogy a következő kamatcsökkentés „messze nem eldöntött”, ami időszakos dollárerősödést, hozamemelkedést és részvénykorrekciót hozott. A hónap második felében a romló munkaerő-piaci indikátorok (gyengébb ADP foglalkoztatási jelentés, a gazdasági helyzetről szóló Beige Book, lassuló fogyasztás az alacsonyabb jövedelmű háztartásoknál) újra növelték a decemberi kamatvágás valószínűségét, habár rég nem voltak ilyen változékonyak a monetáris politikai várakozások. A mesterséges intelligencia még mindig a piac középpontjában van. Negatív tényezőként jelent meg ugyanakkor, hogy az AI-infrastruktúra-beruházásokat a cégek egyre inkább hitelből finanszírozzák, növelve a private credit kockázatokat és a jövőbeni megtérüléssel kapcsolatos bizonytalanságot. Ez pedig időszakos rotációt okozott egyes szereplőknél. Egyelőre a befektetők nem az AI térnyerését és az egész szektort kérdőjelezik meg, hanem azt próbálják kitalálni, hogy ki fog belőle a legjobban profitálni. Az elmúlt hónapban az Alphabet és a Broadcom jött ki ennek a mesteréges intelligencia megatrenden belüli rotációnak a nyerteseként. A Google novemberben adta ki a Gemini 3 Pro-t, aminek teljesítménye jelentősen feljavult: benchmarkokon - beleértve a tudományos, logikai, multimodális és kódolási teszteket - az élműnybe került, sok területen megelőzve versenytársait a hónapban. Ráadásul a Google (eddig jórészt belső használatra szánt) TPU-it 2025 novemberében elkezdte értékesíteni/kihelyezni más nagy cégek számára is. Ez jelezheti, hogy a Google nemcsak AI-szoftver-cég akar lenni, hanem AI-infrastruktúra-vállalat is, ezzel közvetlen kihívója lehet az eddigi dominánsnak számító Nvidia-nak. Az Apple is új csúcsra tudott emelkedni az elmúlt hónapban, köszönhetően az iPhone 17 sikeres indulásának és erős eladási adatainak. 2025-ben a globális EPS-növekedés kissé meghaladta a 10%-ot, amit aránytalanul nagy mértékben az amerikai mega-cap technológiai cégek húztak fel: ezek nyeresége 18%-kal nőtt. E csoport nélkül a piac többi szegmensének EPS-növekedése mindössze 7–8% lett volna. A következő évben a potenciális pozitív fiskális impulzus kiszélesítheti az eredményjavulást a technológiai vállalatokon túl is, és egyenletesebb profitnövekedést hozhat majd ágazatok és régiók között, így az Alap allokációját mi is aktívan alakítjuk.

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:	HU0000732987
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 766 159 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	7 888 915 687 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,253348 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	57,86 %
Nemzetközi részvények	30,93 %
Kincstárjegyek	0,77 %
Számlapénz	11,92 %
Kötelezettség	-1,55 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,83 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

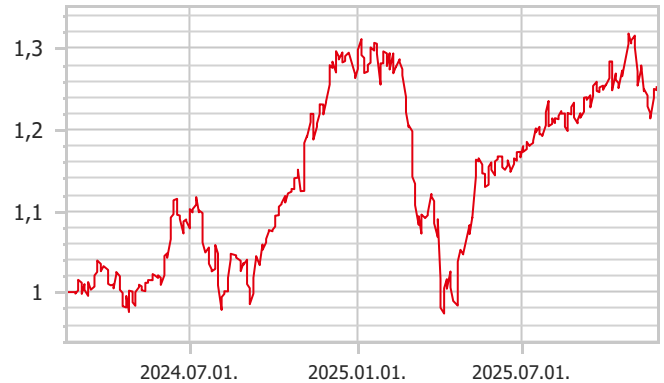
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,78 %	
indulástól	13,45 %	
1 hónap	-4,30 %	
3 hónap	3,16 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,53 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,80 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,47 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	6,28 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	5,75 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.19. 5,14 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,00 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,42 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,20 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,64 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	3,63 %

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 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