

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 elöregedéséből, 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 részvénytőke kitéttéssel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben tovább tudott emelkedni az Alap árfolyama, köszönhetően a részvénytőkepiacra lezajlott szektorális rotációnak. Az elmúlt hónapban az egészségügyi szektor részvényei, amelyek az Alap több mint 40%-át képviselik, messze felülteljesítették a többi iparág hozamát. Sok befektető elkezdett kiszállni a technológiai/Al-részvényekből, amelyeknél aggály merült fel (pl. túlértékeltség, bizonytalan jövőkép). Ez átcsoportosította a tőkét a "defenzívebb", stabilabb iparágak felé — köztük az egészségügyi szektorba. Amerikában a FED októberi 25 bázispontos vágása és a decembertől leállító 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 munkaerőpiaci indikátorok (gyengébb ADP foglalkoztatási jelentés, a gazdasági helyzetéről 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 a nagy növekedési/tech szegmensből a defenzívebb és értékalapú papírok felé. Az elmúlt években az egészségügyi részvények (különösen a biotechnológia, a gyógyszeripar) eléggé elmaradtak, így sok vállalat most viszonylag kedvező beszállási ponttal, ár-érték aránnyal (P/E, jövőbeni kilátások) rendelkezhetett, ami felkeltette a befektetők érdeklődését. Az egyedi részvényeket tekintve az Eli Lilly segítette a legjobban a teljesítményt, ami első gyógyszergyártóként érte el az 1 billió dolláros piaci kapitalizációt.

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:	HU0000733043
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 787 726 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	261 013 000 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,044052 HUF

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	71,41 %
Nemzetközi részvények	25,73 %
Számlapénz	2,83 %
Követelés	0,17 %
Kötelezettség	-0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-6,62 %	
indulástól	2,44 %	
1 hónap	2,10 %	
3 hónap	2,22 %	

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	14,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,09 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	9,27 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,07 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	7,09 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,89 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,45 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,39 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,33 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	4,19 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	4,13 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	3,80 %

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 információk célokhoz 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