

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 részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós dezinfláció esetén véleményünk szerint jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a dezinflációs trendet. A befektetők most az MI átárazódását látják a legnagyobb kockázatnak 2026-ra, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. A 2025-ös év a strukturálisan növekvő részvények piacán jelentős diverzitást mutatott: a technológia és innovációs megatrendeknek volt a legjobb az összesített hozama. Az AI továbbra is a részvénypiacok messze legfontosabb húzóágazata maradt, főleg az amerikai tőzsdéken. Az elmúlt évek mesterséges-intelligencia-boomját a hiperszkálázó vállalatok (Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Meta Platforms Inc., Microsoft Corporation és Oracle Corporation) adatközpont beruházásai fűtik, és a legutóbbi eredmények ismét megerősítették az AI-verseny gyorsulását. A „Káprázatos Hetes” vállalatcsoport (Magnificent Seven) ismét elhúzott a piactól, ugyan felülteljesítésük már nem olyan mértékű, mint az előző években. Az AI-kitettséggel rendelkező részvények nyeresége továbbra is az infrastruktúra terén koncentrálódik, ebbe a körbe többek között a félvezetőgyártók, a felhőszolgáltatók és más adatközpont-üzemeltetők, hardvergyártók tartoznak. Noha a legtöbb befektető úgy véli, hogy az AI elterjedése idővel javíthatja majd a gazdasági termelékenységet, és egyre több vállalatnál okozhat kedvező hatásokat, a gyakorlati fókusz jelenleg elsősorban azokra a szereplőkre irányul, amelyek a jelenlegi, beruházások vezérelte fellendülés rövid távú profit nyertesei lehetnek. Összességében a AI beruházások jelenleg egyszerre hordoznak buborékkockázatot és hosszú távú lehetőségeket. A hiperszkálázók hatalmas adatközpont-projektekbe és chipvásárlásokba öntik a tőkét, ezek a beruházások még nem termelnek jelentős bevételt, miközben a körkörös finanszírozási modellek sérülékennyé teszik a rendszert. Hosszú távon azonban az AI-infrastruktúra kiépítése valódi gazdasági átalakulást indíthat el, ahogy az internet vagy a felhő szolgáltatások esetében is történt. A rövid távú túllapások korrekciója után az AI-felfutás szekuláris keresletet generálhat olyan területeken, mint a szoftverfejlesztők, adatközpont-ingatlanok, optikai hálózatok, energiaszolgáltatók, hálózat fejlesztés, hűtés, infrastruktúra-eszközök – a befektetők itt kifejezetten jó strukturális növekedést várnak.

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:	30 568 304 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	8 091 005 667 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,251092 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	61,82 %
Nemzetközi részvények	30,36 %
Kincstárjegyek	0,75 %
Számlapénz	7,12 %
Kötelezettség	-0,16 %
Követelés	0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,66 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

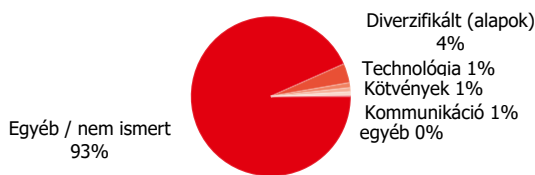
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
Alacsonyabb kockázat					Magasabb kockázat	

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

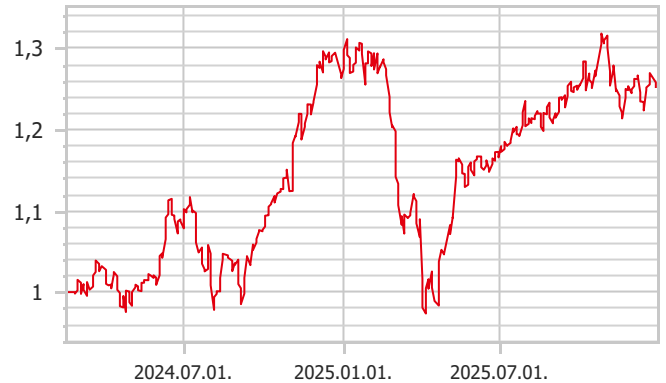
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,96 %	
indulástól	12,70 %	
1 hónap	-0,18 %	
3 hónap	0,07 %	
2025	-0,96 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,03 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,03 %
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	8,87 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,51 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,21 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.03.20. 6,66 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	5,47 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,13 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,38 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,23 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	3,56 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	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 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