

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 profítnövekedésből 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 részvénytőzsdén kiutalt részesedéssel 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 jogkörre, 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

A 2025-ös év a strukturálisan növekvő részvények piacán jelentős diverzitást mutatott: a technológia és innovációs megatrendeknek volt a legjobb az összesített hozama, ezt követik a környezeti megatrendek, végül – de nem utolsó sorban – a társadalmi és demográfiai megatrendek. Az AI továbbra is a részvénytőzsdén messze legfontosabb húzóágazata maradt, főleg az amerikai tőzsdéken. Az elmúlt évek mesterséges-intelligencia-boomját a hiperskalázó 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 hiperskalázók 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 túlkapások korrekciója után az AI-felfutás szkeletális 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. Az Alapban továbbra is a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalatok adják az egyik leghangsúlyosabb tematikát, de emellett jelentős felülsúlyt tartunk elektrifikációval és infrastruktúrával foglalkozó részvényekben. Továbbra is tartjuk az arany-, ezüst- és uránbányákban a pozíciókat, és a felülsúlyokat a védelmi szektorban is.

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:	HU0000724638
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	82 578 058 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	998 793 302 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,939890 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	67,10 %
Nemzetközi részvények	22,73 %
Kincstárjegyek	2,81 %
Számlapénz	7,51 %
Kötelezettség	-0,29 %
Követelés	0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,30 %
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	0,68 %	2,08 %
indulástól	12,52 %	15,87 %
1 hónap	0,52 %	0,67 %
3 hónap	0,23 %	1,97 %
2025	0,68 %	2,08 %
2024	32,21 %	33,48 %
2023	8,04 %	12,69 %
2022	-12,25 %	-5,84 %
2021	16,55 %	29,84 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,56 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,79 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.03.20. 6,30 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF	4,90 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,89 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	4,62 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,21 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,70 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF	3,55 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,43 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,22 %
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF	2,87 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu