

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 előregedéséből, 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 pozicionáltak 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 kockázattűrő 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 defláció esetén véleményünk szerint jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A költségvetés stabil maradt, a maginflációs adat pedig megerősítheti a deflációs trendet. 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 egészségügyi részvények 2025 egészét tekintve aluteltjesítettek globálisan, azonban a negyedik negyedévben már elkezdtek ledolgozni a lemaradásukat. A szektort politikai aggodalmak (gyógyszeripari vámok és árképzési szabályozás), a biztosítókra nehezedő költségnyomás sújtották, miközben a súlycsökkentő gyógyszerek megjelenése alapjaiban forgatta fel az iparág működését. Álláspontunk szerint a rossz hírek nagy része azonban már beépülhetett az árakba. Ráadásul a szektor hosszú távú növekedési hajtóerői továbbra is fennállnak: az előregedő társadalom és a technológiai, AI vezérelt, illetve tudományos fejlődés egyre több innovációt eredményezhet. Az Alap allokációját tekintve körülbelül jelenleg 45%-át fektetjük egészségügyi részvényekbe, 20%-ot alapvető fogyasztási cikkek szektorába, míg a maradékon a diszkrecionális javak és pénzügyi szektor részvényei osztoznak.

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:	2 212 972 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	262 494 137 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047945 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	74,88 %
Nemzetközi részvények	24,57 %
Számlapénz	0,65 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,09 %
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

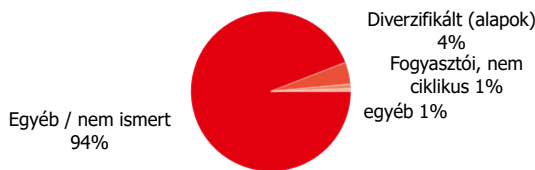
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-6,27 %	
indulástól	2,53 %	
1 hónap	0,37 %	
3 hónap	4,43 %	
2025	-6,27 %	

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	13,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,76 %
WAM (átlagos lejárát)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,70 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,57 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	8,04 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,70 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	4,52 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	4,40 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,39 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,05 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,85 %

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