

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 amerikai tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővármokat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcsokon tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vámok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatokat miatt a dollár gyengült, miközben a kötvényhozamok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengesége, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súllyal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámmentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát.

Júniusban tovább folytatódott az Alap befektetési univerzumának emelkedése és a dollár gyengülése. Az amerikai részvénytőke teljesítményét az elmúlt hónapban számos tényező támogatta. Ide tartoznak a kedvező vállalati eredmények (Oracle), a kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások fokozódása, valamint a dollár gyengüléséből fakadó eredménynövekedési előny a nagy kapitalizációjú vállalatok számára. Emellett az alacsonyabb realizált volatilitás ösztönözte az algoritmikus stratégiákat pozícióik bővítésére, miközben az energiaárak visszaesése és a mesterséges intelligenciához köthető, hosszú távú növekedési narratíva újból előtérbe kerülése is pozitív hangulatot eredményezett. Másrészt viszont az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus, és a vámok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. Ezek ellenére az AI infrastruktúra szektor jelentős része ismét relatív erőt mutatott, így a Nasdaq Composite index új csúcsokon tudott zárni. A mesterséges intelligencia befektetéseinken kívül a közösségi média és videójátékokkal foglalkozó részvényeink is kifejezetten jól teljesítettek a hónapban.

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:	20 361 716 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	5 421 527 416 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,172560 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	62,61 %
Nemzetközi részvények	27,81 %
Kincstárjegyek	1,12 %
Számlapénz	8,50 %
Kötelezettség	-0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,50 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,68 %
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

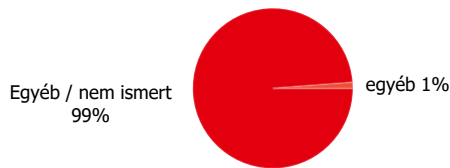
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

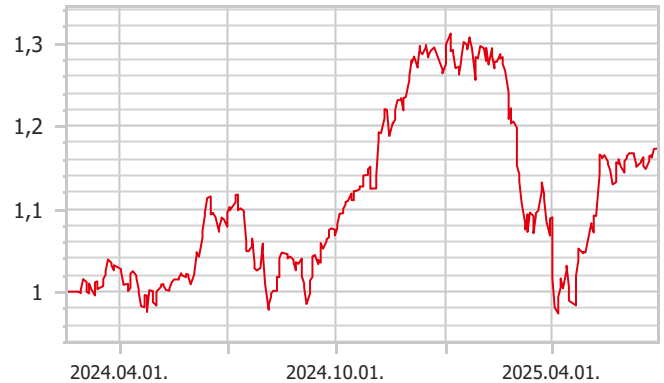
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-7,18 %	
indulástól	12,31 %	
1 hónap	1,92 %	
3 hónap	9,84 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	24,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,91 %
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	9,41 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,06 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,83 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	6,00 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,37 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19. 4,50 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,02 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,00 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,70 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC	3,40 %

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 információk 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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu