

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágaikon 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 részvénytőzsi kitéttiséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap fókuszterületein júniusban kétarcú hónap zajlott le, amihez emelkedett volatilitás társult. A hónap első felében a félvezető-szektor éles eladási hullám érte, miután egy vezető AI-chipszállító negyedéves jelentésében a rekordbevétel ellenére is csupán változatlanul hagyta éves AI-árbevételi előrejelzését. A piac ezt a folyamatos felfelé történő revíziókhöz szokott környezetben csalódásként értékelte, és az egész szektor korrekcióba fordult. A hónap második felében a piac visszapattanni igyekezett, ami összességében oldalazó teljesítményre volt elég. A stabilizálódás kulcsa egy meghatározó memóriachip-gyártó kiemelkedő jelentése volt, amely a vártnál lényegesen magasabb következő negyedéves bevételt vetített előre, és többéves, kötelező érvényű vevői szerződésekkel támasztotta alá a HBM-memória iránti strukturális keresletet. A hónap végére visszatérni látszott a kockázatvállalási kedv a növekedési részvényekbe, azonban az emelkedés szerkezete megváltozott. Jelentősen megnőtt júniusban a volatilitás, ami figyelmeztető jel lehet. A chipszektoron belül a belső megoszlás tovább folytatódott. A piacvezető Nvidia részvénye az infrastruktúra szélesebb rétegéhez képest visszafogottabban mozgott. A chip-óriás május óta nem képes új csúcsra menni, átengedve hozamvezér szerepét a memória-chip gyártók és a chipgyártó eszközöket előállító WFE szegmenseknek. A szoftver szektor májusi fellélegzése után nem talált újult erőre a hónapban. A medvepiacból való feltámadás csupán átmenetinek bizonyult, és a szektor éves szinten -16%-os teljesítményre esett, visszaadva a teljes májusi szentiment javulást. A belső divergencia itt is fennmaradt: a kiberbiztonsági vállalatok részvényei együttesen jelentősen felülteljesítették a piacot az év eleje óta. Előretekintő szempontból fontos fejlemény, hogy az eddig csak magánpiacon elérhető AI-szereplők, az Anthropic és az OpenAI is megkezdtek tőzsdei bevezetésük előkészítését, miközben az Elon Musk-féle SpaceX a hónap közepén már bevezetésre került a Nasdaqon. Ezek a vállalatok új, közvetlen befektetési lehetőségeket nyithatnak az Alap fókuszterületén lévő, tisztán AI-profilú vállalatokba. Az Alapban a hónap során a hónap eleji korrekciót kihasználva növeltük a technológiai súlypontú kitéttiséget, és szelektíven enyhén erősítettük a Magnificent Hetes és a szoftver szektor egyes részvényeinek súlyát.

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:	HU0000733001
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	35 891 481 USD
CZKh-I sorozat nettó eszközértéke:	378 548 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,514190 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	51,47 %
Nemzetközi részvények	32,61 %
Kincstárjegyek	7,95 %
Számlapénz	7,89 %
Követelés	0,20 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,09 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

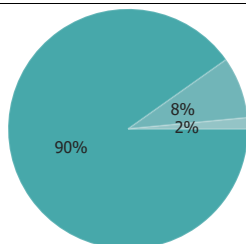


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,48 %	
indulástól	21,16 %	
1 hónap	-3,31 %	
3 hónap	24,05 %	
2025	16,55 %	

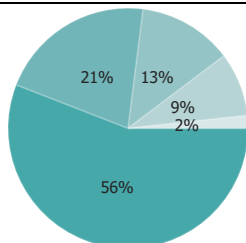
Devizánkénti megoszlás

- 90% USD
- 8% EUR
- 2% egyéb



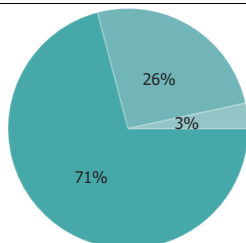
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 56% Diverzifikált (alapok)
- 21% Technológia
- 13% Kommunikáció
- 9% Kötvények
- 2% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 71% US
- 26% GLOBAL
- 3% Egyéb



SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND CZKh-I sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,56 %
WAM (átlagos lejárát)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	10,21 %
US T-BILL 09/03/26	7,96 %
Alphabet Inc	5,78 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	5,67 %
NVIDIA Corp	4,96 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	3,96 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	3,87 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,80 %
Invesco Nasdaq 100 ETF	3,46 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	3,19 %

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 célokot 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezezo@am.vig | www.vigam.hu