

## 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 kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap fókuszterületein július nem az eseménytelen nyári hónapok egyike volt. A félvezetőket követő SOX index a júniusi csúcsáról 25%-ot esett, a Nasdaq 100 pedig 6,6%-ot veszített. Ez annak a második negyedévnek a folytatása volt, amelyben a SOX az 1994-es indulása óta a legjobb negyedéves teljesítményét érte el. A korrekciót nem a fundamentumok romlása, hanem a pozicionálás és az értékeltségi szorzók visszarendeződése hajtotta. A befektetői figyelem az AI iránti keresletről az AI megtérülésére helyeződött át, amit a negyedéves jelentésekre adott piaci reakciók is alátámasztottak. A korábban AI-vesztesnek bélyegzett szoftvertársaságok éles visszapattnást produkáltak, a Microsoft vezetésével. Az idei év legerősebb tézise, amely szerint az autonóm AI-ügynökök alapjaiban rombolják le a hagyományos szoftverek üzleti modelljét, egyelőre nem igazolódott, ez pedig időt adott az olcsóvá vált szoftverpapíroknak az emelkedésre. A memóriaszegmensben ezzel párhuzamosan sok következett be. A memóriagyártókat magas koncentrációban tartó koreai index 22%-os havi veszteséggel zárt, a Samsung 21%-ot, az SK Hynix 35%-ot esett. A koreai pozicionáltság és befektetői hangulat hónapok óta buborékszerű környezet jeleit mutatta. A júniusi csúcsból mért közel 40%-os esést több millió belföldi befektető szenvedte el, és több százezer befektetői számla került kényszerlikvidálásra. Július végén jelent meg a hír, hogy egy kínai állami vállalat megkezdte az immerziós DUV-litográfiai berendezések gyártását. Erre korábban kizárólag a holland ASML volt képes, amelynek részvénye a hírre 8%-ot esett. Az első gépek még idén a vezető kínai chipgyártókhoz kerülnek, körülbelül öt darab 2026-ban és nagyjából húsz 2027-ben. Ez eltörpül az ASML ugyanezen időszakra tervezett, mintegy 130 darabos kapacitása mellett. Emellett érdemes megjegyezni, hogy az ASML az érdemben összehasonlítható technológiát már közel két évtizede kifejlesztette, és hosszú ideje nagy volumenben értékesíti. A fejlett litográfiai berendezések gyártásában a volumen skálázhatósága gyakran alulbecsült korlát, mind a gépek összetettsége, mind az ellátási láncok bonyolultsága miatt. Az ASML piaci pozíciója így középtávon nem tűnik sebezhetőnek, a legfejlettebb EUV-berendezések esetében pedig még ennél is hosszabb ideig. Véleményünk szerint az esetlegesen megjelenő új litográfiai kínálat a legjobb esetben is csak a kínai belső kereslet részleges kielégítésére lehet elegendő. Érdemibb fenyegetést jelent a nyugati technológiai szektor számára a Moonshot AI szintén júliusban közzétett, nyílt súlyú élvonalbeli modellje, valamint egy kínai memóriagyártó tőzsdei debütálása, amely felboríthatja a memóriachip-piac eddigi szűk oligopóliumát. Az Alapban jelentős mozgás a pozicionáltságban nem volt. Az idei relatív alulteljesítést kihasználva növeltük az NVDA súlyát, ami véleményünk szerint hosszú távon az AI trend legfontosabb szereplői között maradhat.

## 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:                          | HU0000732995                                 |
| Indulás:                           | 2024.05.02                                   |
| Devizanem:                         | CZK                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 34 249 285 USD                               |
| CZKh-R sorozat nettó eszközértéke: | 17 917 837 CZK                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,419053 CZK                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok            | 48,34 %         |
| Nemzetközi részvények             | 34,30 %         |
| Kincstárjegyek                    | 10,11 %         |
| Számlapénz                        | 7,24 %          |
| Követelés                         | 0,10 %          |
| Kötelezettség                     | -0,05 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,03 %         |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 9,94 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 109,09 %        |

## 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



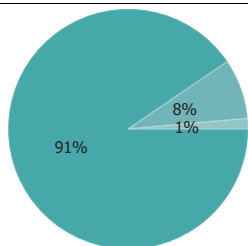
Magasabb kockázat

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 7,27 %    |           |
| indulástól | 16,86 %   |           |
| 1 hónap    | -3,00 %   |           |
| 3 hónap    | 4,01 %    |           |
| 2025       | 14,38 %   |           |

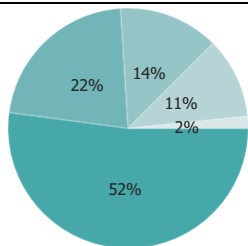
## Devizánkénti megoszlás

- 91% USD
- 8% EUR
- 1% egyéb



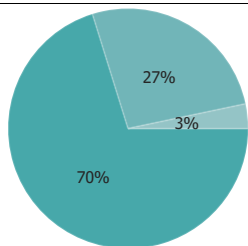
## A részvények szektoronkénti megoszlása

- 52% Diverzifikált (alapok)
- 22% Technológia
- 14% Kommunikáció
- 11% Kötvények
- 2% Egyéb



## A részvények országonkénti megoszlása

- 70% US
- 27% GLOBAL
- 3% Egyéb



## SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND CZKh-R sorozat CZK

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 17,00 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 20,43 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 20,43 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,04 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,04 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel             | 9,95 % |
| Alphabet Inc                              | 6,03 % |
| US T-BILL 09/03/26                        | 6,02 % |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | 6,02 % |
| NVIDIA Corp                               | 5,75 % |
| US T-BILL 06/10/27                        | 4,09 % |
| iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D            | 3,79 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF         | 3,67 % |
| Microsoft Corp                            | 3,60 % |
| Invesco Nasdaq 100 ETF                    | 3,39 % |

## 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 célokot 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