

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutatni a környezeti károk mérséklését és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni. Az Alap céljának elérése érdekében befektethet egyéb átruházható, illetve ésszerűen kapcsolódó értékpapírokba. Az Alap nem alkalmaz földrajzi vagy iparági specifikációt, világszerte eszközölhet befektetéseket (beleértve a feltörekvő országokat is). A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban, de nem kizárólag tőzsdén forgalmazott részvényeken, ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG univerzumán belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében főleg olyan vállalatok részvényeibe tervez befektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz. A kockázat minimalizálást a földrajzi és iparági szektorok közötti diverzifikáció biztosítja. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. A vagyonkezelő diskrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap fókuszterületein augusztus új típusú feszültséget hozott. Az AI-adatközpontok áramigényére épülő tézis a fundamentumok oldalán tovább erősödött rekord beruházási tervekben és többéves szerződésállományban, miközben a szabályozói és politikai kockázat először vált érdembeli tényezővé a szektorban. A szektor havi hozamai azonban a fundamentális hírfolyammal ellentétes irányba mutattak. A közműszektor folytatta március óta tartó alulteljesítését. A közműrészvények klasszikus kötvényhelyettesítők, így a 30 éves hozam augusztus 18-i, 5,30% fölé emelkedése közvetlenül nyomta az értékelésüket, illetve a lakossági villanyszámlák körüli politikai vita is kiélekedése is negatív hírfolyamot generált a szektor számára.

Az amerikai részvények augusztus végén pozitív tartományban zártak annak ellenére, hogy a hosszú távú hozamok emelkedése (19 éves csúcsok), a fogyasztói kereslet gyengülésének jelei, valamint a mesterséges intelligencia terén történő kiadások fenntarthatóságát övező egyre hevesebb vita kedvezőtlen hatással voltak rájuk. Az Nvidia eredményei – amelyek meghaladták a konszenzusos várakozásokat, de elmaradtak a legoptimistább előrejelzésektől – megerősítették a mesterséges intelligencia szektoron belüli kettősséget: az infrastruktúrát támogató vállalatok (Nvidia, Microsoft) jól tartották magukat, míg a tőkeigényes tisztasenergia-szektor szereplői (First Solar, GE Vernova) nagyobb nyomásnak voltak kitéve.

A Morningstar előrejelzése szerint az amerikai adatközpontok villamosenergia-fogyasztása a teljes fogyasztás jelenlegi 5%-áról 2035-re 34%-ra emelkedhet, a szektor beruházási volumene pedig 2026-ban 17%-kal, 2027-ben további 10%-kal nőhet. A hálózati oldal szükségessége augusztusban a piacon is látszott. A Midwest nagykereskedelmi villamosenergia-árai a hónap elején 500 dollár/MWh fölé ugrottak, amikor a hőség vezérelte hűtési igény éppen a szélenergia-termelés visszaesésével esett egybe.

Az Alap befektetéseinek közül a Vestas szélenergia-gyártó volt a hónap egyértelmű kiemelkedő szereplője. Augusztus 12-én a részvények akár 19%-kal is emelkedtek – ez volt a legnagyobb egynapos árfolyammozgás 2022 júliusa óta –, miután a vállalat a várakozásokat felülmúló, kiemelkedő második negyedéves eredményeket jelentett be, és emelte az egész évre vonatkozó nyereség-előrejelzését.

Az Alapban a hónap során növeltük a GE Verona súlyát, melynek gázturbina-megrendelésállománya az eddig legjobb indikátora lehet az infrastruktúra kereslet bővülésének.

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:	HU0000733365
Indulás:	2025.07.03
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 184 889 124 HUF
CZKh-R sorozat nettó eszközértéke:	4 673 113 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,194517 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	53,43 %
Kollektív értékpapírok	38,56 %
Számlapénz	7,79 %
Követelés	0,24 %
Kötelezettség	-0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

VIG GREENTREND EQUITY FUND

CZKh-R sorozat CZK

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

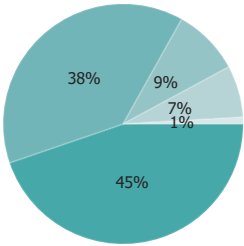


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,32 %	
indulástól	16,53 %	
1 hónap	0,04 %	
3 hónap	-8,90 %	

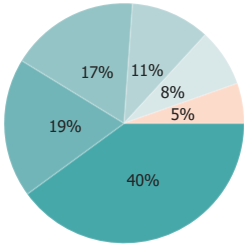
Devizánkénti megoszlás

- 45% USD
- 38% EUR
- 9% DKK
- 7% GBP
- 1% egyéb



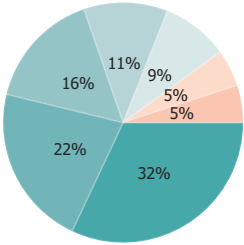
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 40% Diverzifikált (alapok)
- 19% Közművek
- 17% Ipar
- 11% Energia
- 8% Egyéb
- 5% Technológia

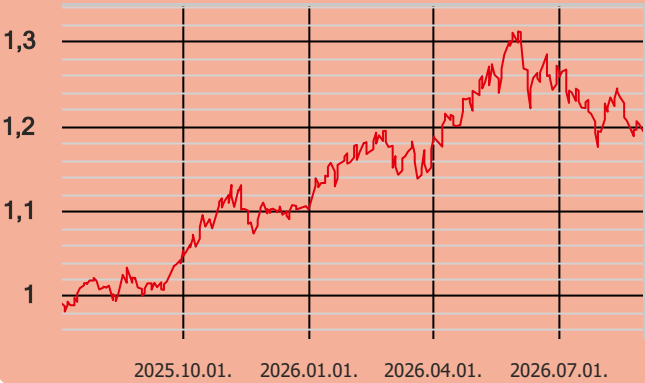


A részvények országonkénti megoszlása

- 32% US
- 22% GLOBAL
- 16% EUROPE
- 11% Egyéb
- 9% DK
- 5% DE
- 5% GB



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GREENTREND EQUITY FUND CZKh-R sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,38 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ET	14,66 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	6,95 %
First Trust Global Wind Energy ETF	4,21 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4,11 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	3,85 %
Orsted A/S (DKK)	3,84 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	3,57 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	3,56 %
Iberdrola Sa	3,49 %
RWE AG	3,31 %

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