

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 részvénytőkei kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap befektetési univerzuma a júliusi esés után újra erőre kapott. A Nasdaq Composite nagyjából 4%-ot emelkedett augusztusban, felülteljesítve a széles piacot, azonban a teljes emelkedés az első két hétben ment végbe.

A hónap legfontosabb narratívája a kötvénypiac volt. A technológiai szektor részvényei a piac leghosszabb duration eszközei, ezért az értékelésük érzékenyebb a hosszú hozamokra, mint bármely más szegmensé. Az amerikai 30 éves hozam augusztus 18-án 5,3% fölé emelkedett, 19 éves csúcsra, ami érezhető nyomást gyakorolt a technológiai részvényekre.

A hónap végét ugyanakkor már a fundamentumok uralták, az Nvidia augusztus 26-i gyorsjelentése volt a hónap legnagyobb vállalati eseménye. A cég 96,2 milliárd dolláros árbevételt jelentett, ami év/év alapon 106%-os növekedés. A harmadik negyedévre adott 108 milliárd dolláros iránymutatás érdemben meghaladta a 104,2 milliárdos konszenzust, és a piac a következő kereskedési napon közel 440 milliárd dollárral emelte meg a vállalat piaci kapitalizációját. Ez azért is érdekes, mert a megelőző négy negyedévben a részvény a jelentést követő napon rendre esett, még a várakozásokat meghaladó számok mellett is.

A jelentés mögötti keresletet a hyperscalerek capex-revizíói magyarázzák. A négy nagy szereplő 2026-ra immár együttesen mintegy 725 milliárd dollárt tervez beruházni, 2027-ben pedig egyes becslések szerint több mint 1300 milliárd dollárt. Ez a memóriachip-gyártók megrendelési könyvében is megjelenik: a szegmens vezetői most már páratlan keresleti vízibilitásra hivatkozva 2030-ig szűk memóriapiacot vetítenek előre.

A szoftverszektorra nehezedő nyomás ugyanakkor tovább enyhült. Az év első felében az egyik legerősebb narratíva az volt, hogy az agentic AI aláássa a per-seat licenmodelt. A vállalatok eddigi eredményei ezt nem igazolták vissza, és a szegmens a félvezető-korrekcióval párhuzamosan az elmúlt két hónapban erősen felpattant. Az ősz egyik legfontosabb előretekintő eseménye az Anthropic tőzsdére lépése lehet. A vállalat június 1-jén nyújtotta be a tőzsdére lépési szándékát rögzítő dokumentációt, a Nasdaq-bevezetés célidőpontja pedig október. A piaci becslések 2 billió dolláros bevezetési értékeltség körül alakulnak; ez a SpaceX júniusi, 1,77 billió dolláros ajánlatát meghaladva a történelem legnagyobb IPO-ja lenne.

A hónap során a korrekcióból kilábaló chipsektorban növeltük az allokációt, kihasználva az alacsonyabb értékeltségi szinteket.

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:	36 270 967 USD
CZKh-R sorozat nettó eszközértéke:	20 040 217 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,491288 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	58,83 %
Nemzetközi részvények	34,19 %
Kincstárjegyek	3,87 %
Számlapénz	3,14 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,32 %

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

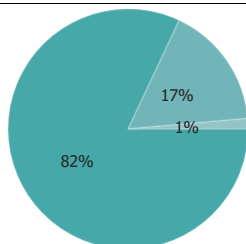


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	12,73 %	
indulástól	18,71 %	
1 hónap	5,09 %	
3 hónap	-1,52 %	
2025	14,38 %	

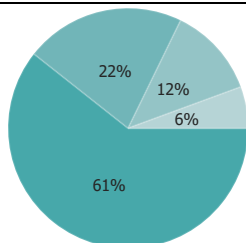
Devizánkénti megoszlás

- 82% USD
- 17% EUR
- 1% egyéb



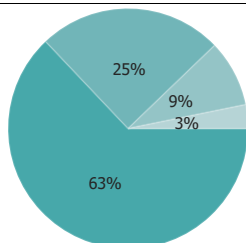
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 61% Diverzifikált (alapok)
- 22% Technológia
- 12% Kommunikáció
- 6% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 63% US
- 25% GLOBAL
- 9% ASIA
- 3% Egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND CZKh-R sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,32 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,32 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	9,76 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	8,69 %
NVIDIA Corp	5,97 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	5,74 %
Alphabet Inc	5,43 %
US T-BILL 06/10/27	3,88 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	3,73 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,72 %
Microsoft Corp	3,71 %
Invesco Nasdaq 100 ETF	3,34 %

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 célokát 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