VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND

CZKh-R sorozat CZK

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap számára szeptember kifejezetten erős hónap volt. A befektetési univerzum magját adó félvezető- és nagy kapitalizációjú technológiai részvények a széles piac gyengesége mellett is új csúcsokra emelkedtek.
A chipszektor több mint 11%-ot emelkedett, ami 2001 óta a második legjobb szeptembere egy szezonálisan jellemzően gyenge hónapban. A hónap ugyanakkor nem volt egyenes vonalú, szeptember 14-én a vezető AI-laborok vezetőinek a fejlesztés lassítását sürgető nyilatkozatai nyomán a szektor világszerte esett, egy héttel később viszont a hangulat teljesen megfordult.
A fordulatot a Meta Muse nevű személyes AI-ügynöke hozta. Az alkalmazás a szeptember 8-i indulása után tíz nappal az App Store élére került, alig több mint két hét alatt 2,5 millió amerikai letöltést ért el, a részvény pedig szeptember 21-én 11%-ot ugrott. A piaci olvasat szerint az ágensek tömeges fogyasztói elterjedése a GPU-k mellett a szerver-CPU-k iránti keresletet is megemelheti. Ugyanezen a napon az AMD 10%-os emelkedéssel átlépte az 1 billió dolláros piaci értéket.
Előretekintve két tényező érdemel figyelmet. Az Anthropic tőzsdei bevezetése a sajtóértesülések szerint októberről novemberre, a félidős választások utánra csúszott. A finanszírozási oldalon pedig megjelentek az első súrlódások, 5% feletti tízéves hozam mellett az alacsonyabb besorolású adatközpont-fejlesztők már csak érdemi felárral jutnak forráshoz, ami fékezheti a kiépítés sebességét.
A hónap folyamán több aktív pozícióváltást hajtottunk végre. Növeltük a félvezető-kitettséget, elsősorban a berendezésgyártókban, a TSMC-ben és a memóriachip-gyártókban. A vételeket a kiberbiztonsági és a ciklikus fogyasztási pozíciók nagyobb, valamint egyes nagy kapitalizációjú platformrészvények kisebb mértékű csökkentéséből finanszíroztuk. Az átrendeződés azt a piaci nézetünket tükrözi, hogy egyelőre az infrastruktúra-réteg maradhat az AI trade elsődleges haszonélvezője, különösen a piac nem commodity jellegű részei. A Magnificent 7-ben továbbra is felülsúlyt tartunk, de szelektíven, főként a hyperscalerekben, amelyek jelenleg az AI-infrastruktúra legsikeresebb monetizációs pontjai. A szoftverszektoron belül a kiberbiztonságot és az infrastruktúra-szoftvert vonzóbbnak látjuk a horizontális szoftvernél, az értékeltség és a rövid távon szélsőségesen túlvett állapot azonban egyelőre visszatartó tényező lehet.

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:	37 391 013 USD
CZKh-R sorozat nettó eszközértéke:	21 811 928 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,538499 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	50,77 %
Nemzetközi részvények	41,65 %
Kincstárjegyek	0,57 %
Számlapénz	8,20 %
Kötelezettség	-1,58 %
Követelés	0,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	9,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,16 %

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

VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND

CZKh-R sorozat CZK

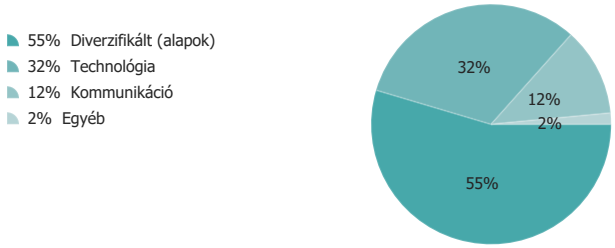
HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	16,30 %	
indulástól	19,55 %	
1 hónap	3,17 %	
3 hónap	5,17 %	
2025	14,38 %	

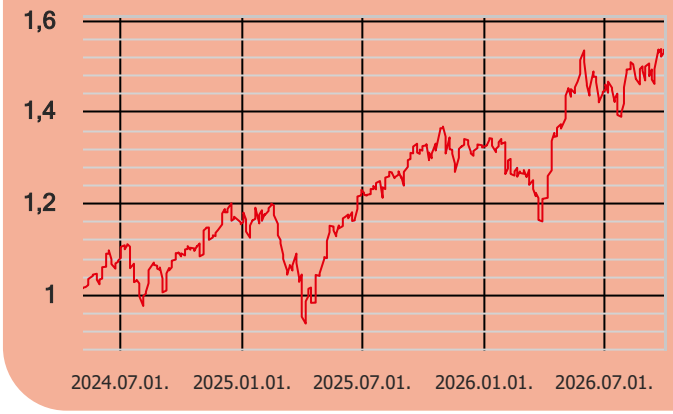
Devizánkénti megoszlás

A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG INNOVATIONTREND ESG EQUITY FUND CZKh-R sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,22 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
NASDAQ 100 E-MINI Dec26 Vétel	9,85 %
NVIDIA Corp	5,99 %
Alphabet Inc	4,85 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	4,80 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	4,25 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	3,87 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,78 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	3,78 %
Invesco Nasdaq 100 ETF	3,34 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	3,28 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 információs célokat 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu