

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Történelmi méretű és hullámvásútszerű mozgásokat okoztak Donald Trump vámbejelentései áprilisban. A hónap elején az amerikai elnök bejelentette a "kölcsonös vámkokat" az Egyesült Államok kereskedelmi partnereinek importjára vonatkozóan, ami szerint az USA minden kereskedelmi partnerére legalább 10%-os vámot vet ki (és még magasabbat mintegy hatvan olyan országra, amelyek nagy kereskedelmi többlettel rendelkeznek az USA-val szemben). Trump bejelentései nagy felfordulást okoztak a piacokon, megugrott a volatilitás, a részvény és kötvénypiacok egyaránt estek, a dollár is, az amerikai eszközökből összehangolt tőkekiáramlás indult. A szentiment nagyon pesszimistává vált és a kötvényhozamok is jelentősen emelkedtek, ami elérhette már a döntéshozók fájdalomküszöbét, így Trump 90 napra felfüggesztette a vámkokat azon országokkal szemben, amelyek nem alkalmaztak megtorló vámkokat az Egyesült Államokkal szemben, amely intézkedés hirtelen emelkedést váltott ki. Az S&P500 9,5%-os erősödésével a 2008-as válság óta nem látott egynapos emelkedést produkálta. A Nasdaq 12%-os szárnyalása mellett a Philadelphia Semiconductor Index még soha nem emelkedett ekkorát egy nap alatt, és a részvénytőkei forgalom is rekordot döntött. 2025 első negyedévében az amerikai technológiai részvények jelentős visszaesést szenvedtek el, főként az év eleji túlértékeltség és a növekvő piaci kockázatkerülés következtében. A kínai DeepSeek mesterséges intelligencia-platform megjelenése tovább fokozta a nyomást, mivel új szintre emelte a versenyt az amerikai AI-szereplőkkel szemben, amelynek következtében újraértékelték a szektor jövőbeni profitabilitását és az AI-vezérelt növekedési narratíva fenntarthatóságát. Így a technológiai cégek gyorsjelentései kulcsszerepet kaptak a piaci várakozások alakításában: míg a Microsoft és a Meta erős számokat közölt – az előbbi főként felhőszolgáltatásai révén, az utóbbi pedig AI-megoldásainak sikeres alkalmazásával –, addig az Apple és az Amazon eredményei kevésbé győzték meg a piacot, elsősorban a visszafogottabb jövőbeli kilátások miatt. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligencia trend adja az egyik leghangsúlyosabb tematikát, de emellett bízunk a kibervédelemmel foglalkozó vállalatokban is.

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:	HU0000732987
Indulás:	2024.02.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 215 733 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	4 841 992 324 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047219 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	63,56 %
Nemzetközi részvények	27,02 %
Kincstárjegyek	1,32 %
Számlapénz	8,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,48 %
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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

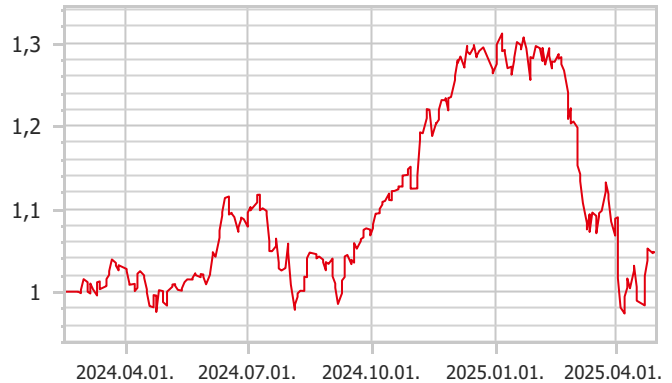
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-17,10 %	
indulástól	3,90 %	
1 hónap	-1,91 %	
3 hónap	-19,21 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	24,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	23,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,45 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	9,63 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,41 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	7,87 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	6,41 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.06.20. 4,57 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	4,38 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,07 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,60 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC	3,43 %

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 célokat 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu