

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénypiac júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A részvénypiaci árazás az elmúlt hetekben azonban szinte minden piacon a felső szélsőértékeket közelíti. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költség és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot. A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelent, amely rövidtávon támogatta a részvénypiacot, hosszabb távon viszont a kötvénypiaci befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. Jelentett júliusban az Alap legnagyobb befektetéseinek egy része is. Az Alphabet 14%-os árbevétel-növekedést ért el, túlteljesítve az elemzői várakozásokat, és 85 milliárd dollárra emelte AI- és felhőberuházási terveit. A keresési és cloud üzletágak erősnek tűnnek, az AI szolgáltatások gyorsan növekedhetnek. A Meta masszívan felülteljesítette az elemzői becsléseket: a bevétel, a nyereség és az operatív eredmény is jelentősen magasabb lett a vártnál. A reklámbevételek is kiemelkedően jól alakultak, és a jövőbeni árbevételi kilátások is optimisták. A Microsoft szintén erős negyedévet zárt: a bevétel, az EPS és különösen az Azure cloud üzletág 39%-os növekedése meglepetést okozott, ezzel megerősítve a cég AI-vezérelt növekedési sztoriját. Az Amazon túlteljesítette a bevételi és nyereségvárakozásokat, de az AWS cloud üzletág csak a várt ütemben bővült. A negyedéves előrejelzések is vegyesek: a bevételi várakozások javultak, de az operatív profit kilátások alatta maradtak a piaci konszenzusnak. Az Apple várakozások feletti 10%-os bevétel-növekedést mutatott fel, részben a kínai kereslet élénkülésének és az iPhone eladások megugrásának köszönhetően. A szolgáltatási bevételek növekedtek, de az AI monetizációja továbbra is kihívás maradt. Összességében a nagy technológiai monopóliumok/hyperscalerek egy erősen növekvő iparági környezetben tényleg kiemelkedő növekedést szállítottak. Az AI beruházási ciklusra épülő amerikai profitnövekedés koncentrált módon, de átlag feletti volt, ezeket a cégeket leszámítva viszont a piac többi részének profitnövekedése jóval kevésbé volt intenzív, és nőtt a csökkenő profitot várók aránya is. Újra a Magnificent 7 vállalatok húzták a piacot, ami az eddigi jelentések alapján eredmény oldalon is alátámasztott, így júliusban ismét a mesterséges intelligenciával kapcsolatos befektetéseink javították a legnagyobb mértékben a hozamot.

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:	20 970 484 USD
I sorozat nettó eszközértéke:	5 711 056 843 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,235179 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	62,53 %
Nemzetközi részvények	27,99 %
Kincstárjegyek	1,09 %
Számlapénz	8,51 %
Kötelezettség	-0,21 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,73 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

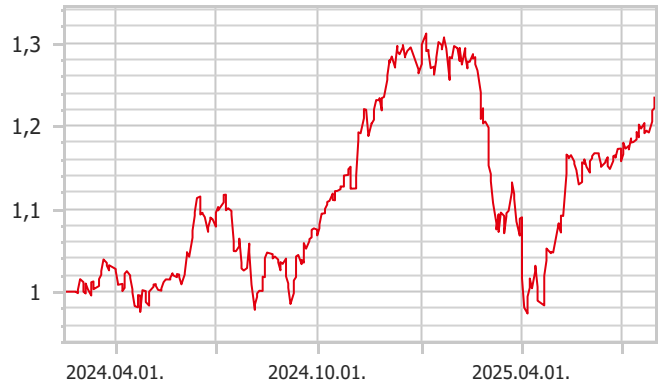
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,22 %	
indulástól	15,61 %	
1 hónap	5,34 %	
3 hónap	17,95 %	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.02.15 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	24,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,17 %
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	9,33 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,27 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,72 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	5,90 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	5,87 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19. 4,46 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,00 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service 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	3,79 %
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	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