

BEFECTETÉSI 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 Alap erős teljesítményt nyújtott és fókuszterületein áprilisban is izgalmas fejleményeket láthattunk. A félvezető szektort követő index historikus rekord havi teljesítményt ért el, több mint 40%-ot emelkedve egy hónap alatt. A rallit azonban nem az Nvidia vezette, a részvény 22%-ot erősödött, ami normál körülmények között kimagasló, de a szektor többi szereplőjéhez képest visszafogott volt. A szárnyalást az agentikus AI-modellek terjedésével kialakuló CPU-szűkösség hasznélvezői hajtották. Az Intel részvénye megduplázódott a hónap során, 2000 óta először ért el történelmi csúcst, míg az AMD részvényei 70% körüli emelkedést produkáltak. A szoftver szektor pozitív korrekciója feljebb húzta az év leginkább nyomott papírjait. A szoftver vállalatok áprilisban közel 9%-ot emelkedtek, ám a félvezetőkhöz viszonyított relatív alulteljesítés éppen ebben a hónapban volt a legélesebb. Ezzel tovább mélyült a K alakú divergencia az AI-piacon: míg az infrastruktúra réteg - chippek, memória, optikai összeköttetések - történelmi tempóban száguldanak, a szoftver- és alkalmazás réteg továbbra is az AI-diszruptió árnyékában keresi az értékeltségi padlót. A technológiai szektor 2026-ban az elmúlt 50 év egyik leggyengébb relatív hozamát produkálta a globális részvényekhez képest, miközben az eredmény várakozások ugyanezen szektor javára a legkedvezőbbek. Ezzel rekord szakadék nyílt a szektor eredménynövekedése és teljesítménye között. Április végén a Magnificent 7 vállalatok közül ötven jelentettek két egymást követő este. Az AI trend életerejét megerősítve mind a négy hyperscaler tovább emelte tőkeberuházási előrejelzését, ezzel az összesített éves tervek immár ~725 milliárd dollárt közelítenek. Az eredmények széles körben pozitív meglepéseket hoztak, a piaci reakciókban azonban éles különbségek mutatkoztak. Az Alphabet közel 10%-ot erősödött, miután a felhő szolgáltató szegmens bevételei 63%-kal ugrottak éves szinten. Az Amazon ~4%-ot emelkedett EPS és bevételi konszenzust egyaránt felülmúló számokkal, az Apple ~5%-ot erősödött a tőzsdényitásra kedvező harmadik negyedéves várakozások közzétételét követően. A Microsoft erős jelentés ellenére közel 4%-ot esett, a Meta pedig ~9%-ot zuhant, miután a megemelt, 125-145 milliárd dolláros beruházási-terv mellé csupán konszenzus szintű bevételi előrejelzést adott. A piac üzenete egyértelmű: nem díjazott már pusztán a költési szándék, a befektetők az AI-beruházások megtérülésének konkrét bizonyítékait keresik. Áprilisban a kedvező értékeltségre és a vállalat erős piaci pozíciójára építve kis mértékben növeltük a Microsoft súlyát a portfólióban.

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:	HU0000733001
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	25 459 083 USD
CZKh-I sorozat nettó eszközértéke:	352 133 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,408533 CZK

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	55,03 %
Nemzetközi részvények	39,96 %
Kincstárjegyek	0,91 %
Számlapénz	4,10 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,74 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

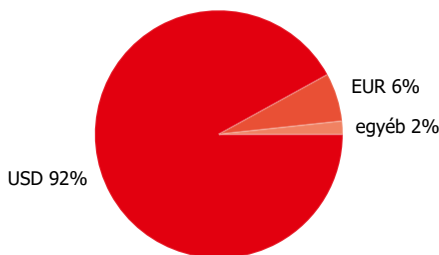
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

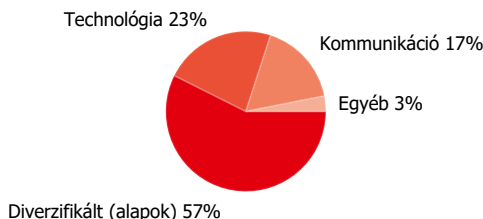
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,70 %	
indulástól	18,74 %	
1 hónap	15,39 %	
3 hónap	2,86 %	
2025	16,55 %	

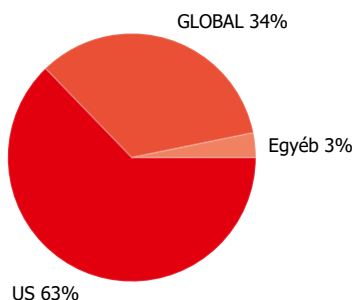
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,58 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	20,45 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc		8,07 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF		7,97 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation		6,59 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF		4,85 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,39 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.06.18.	4,34 %
Microsoft Corp	részvény	Microsoft Corp		4,25 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF		4,03 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF		3,82 %

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 információs 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 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu