

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az Alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek 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 hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyongazdálkodó diszkrécionális jogkörre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap számára kedvező piaci környezet uralkodott áprilisban a részvénypiacokon. Az iráni háború következményein keresztül nézve a piac széles körben emelkedett. A hónap meghatározó narratívája a geopolitikai kockázat és a vállalati eredmények közötti erőpróba volt, és az eredmények nyertek. Az első negyedéves jelentési szezon a várakozásoknál jóval erősebbnek bizonyult: az S&P 500 vállalatainak 84%-a felülmúlta az EPS-várakozásokat. Az aggregált eredménynövekedés 27,1%-ra ugrott az év/év alapon. A Magnificent 7 eredménynövekedése 61%-ot ért el, szemben a negyedév eleji 22,4%-os várakozással. Az S&P 500 nettó profitmarzsa 14,7%-on állt, ami 2009 óta a legmagasabb szint. A hyperscalerek összesített tőkeberuházási tervei immár ~725 milliárd dollárt közelítettek, miután mind a négy nagy szereplő tovább emelte előrejelzéseit. A befektetők azonban egyre szelektívebbek: az Alphabet felhőszegmensének 63%-os bevételnövekedése 10%-os részvényrallival járt, míg a Meta 9%-ot zuhant, miután a megemelt capex mellé csupán konszenzusszintű bevételi iránymutatást adott. A piac már nem jutalmazza a pusztán AI-költési szándékot, az AI-beruházások megtérülésének konkrét bizonyítékait keresi. Az iráni konfliktus és a Hormuzi-szoros válsága végig árnyékot vetett a hónapra. A Brent olajár a hónap során széles sávban, nagyjából 86 és 126 dollár között mozgott. Az Egyesült Államok április 13-tól ellen-blokádát rendelt el az iráni kikötőkbe tartó hajókra. A szoros forgalma a háború előtti szint töredékére esett, és több mint 230 feltöltött olajszállító hajó várakozik az Öbölben a hónap végén. A szektorszintű teljesítménykülönbségek a ralli ellenére is szembetűnőek voltak. Az AI-infrastruktúrához köthető szegmens: félvezetők, memória, optikai összeköttetések historikus tempóban száguldottak, míg a defenzív szektorok lemaradtak, ahogy a kockázatvállalási kedv visszatérésével a befektetők a magasabb kockázatú kitétségeket keresték. Az energiaszektor hosszú felülteljesítés után mérsékelten teljesített az olajárral kapcsolatos bizonytalanság közepette. A piac értékeltége történelmileg relatív magas szinten áll, de a nagy ütemű eredménynövekedés és a rekord profitabilitás támogató tényezők. A legnagyobb kockázat továbbra geopolitikai: a Hormuzi-szoros tartós újrainyitása letérheti az energiaárakat és lazíthat a monetáris kondíciókon, míg a blokád elhúzódása inflációs nyomással és keresletvisszaeséssel fenyeget egyszerre. Az Alapban a hónap során a kedvező értékeltésre és erős piaci pozícióra építve kis mértékben növeltük a Microsoft súlyát a portfólióban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724661
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	89 542 949 EUR
PLN-RP sorozat nettó eszközértéke:	20 695 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,591912 PLN

FORGALMAZÓK

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	61,13 %
Nemzetközi részvények	25,85 %
Kincstárjegyek	2,60 %
Számlapénz	10,53 %
Követelés	0,09 %
Kötelezettség	-0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,92 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

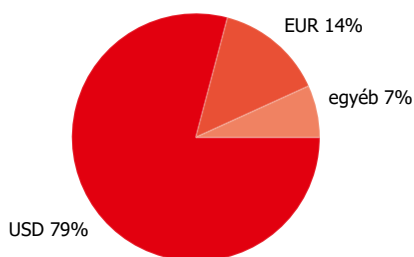
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

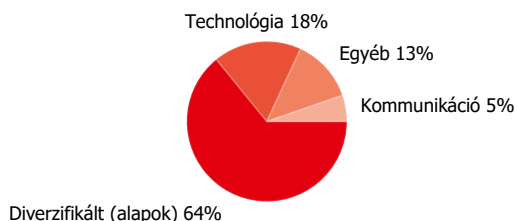
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,87 %	7,95 %
indulástól	8,24 %	13,35 %
1 hónap	7,43 %	7,40 %
3 hónap	4,03 %	6,71 %
2025	4,70 %	7,44 %
2024	19,83 %	22,45 %
2023	3,49 %	9,25 %
2022	-18,31 %	-11,41 %
2021	13,93 %	28,21 %

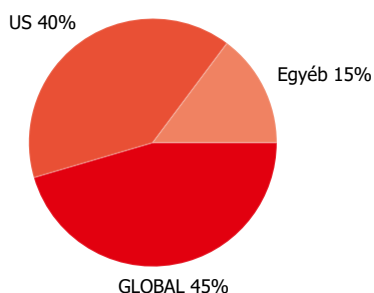
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,94 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.06.18.	6,33 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,05 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF		4,65 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,50 %

Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF	4,26 %
Microsoft Corp	részvény	Microsoft Corp	3,92 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	3,80 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	3,74 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,40 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF	3,38 %

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