

## 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 profitnövekedéséből 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 vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, 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

Májusban a geopolitikai enyhülés és a zuhanó energiaárak nyomán a kockázatvállalási kedv erőteljesen visszatért a részvénypiacokra, ami az Alap szempontjából kedvező hónapot és erős teljesítményt hozott. A tematikus, technológiai és AI-kitettségű szegmensek felülteljesítettek, miközben az energiaszektor a meredeken eső olajár nyomán korrigált. A hónap végén ugyanakkor az USA és Irán közötti újabb csapásváltás, majd egy 60 napos egyetértési memorandum emlékeztette a befektetőket a geopolitikai kockázat tartósságáról. A hónap egyik legfontosabb, az Alap teljes tematikus univerzumát érintő fejleménye a kibontakozó AI-IPO hullám volt. A SpaceX nyilvánosan benyújtotta előzetes tájékoztatóját egy rekordméretű, mintegy 1,75 billió dolláros értékelést célzó tőzsdéi bevezetéshez, amelynek debütálása június közepére várható. A két vezető AI-lab, az Anthropic és az OpenAI is a nyilvános piacra igyekszik várhatóan még az év vége előtt. Az AI-infrastruktúra kiépítésének tőkeigénye hatalmas, amelyet a vállalatok a magánpiacról már nehezen tudnak kiszolgálni, ezért a nyilvános részvénypiac felé fordulnak. Ez a tőkebevonási hullám a már tőzsdén lévő technológiai óriásokat is mozgásba hozta: a Google anyavállalata, az Alphabet 80 milliárd dolláros részvénykibocsátást jelentett be AI-beruházásainak finanszírozására. A kibocsátások egyrészt új, közvetlen befektetési lehetőségeket nyitnak a korábban csak közvetve elérhető AI-szereplőkbe, másrészt a beáramló friss tőkének forrást kell találnia, ami átmenetileg a meglévő, nagy technológiai pozíciókban átrendeződést okozhat. Ez ellenszemet jelenthet a befektetőknel nagy koncentrációban megtalálható Magnificent 7 vállalatok teljesítményének. A piac értékeltsége továbbra is történelmileg magas szinten áll, de a tartósan erős, kétszámjegyű vállalati eredménynövekedés támogató tényező maradhat. A kockázat változatlanul a geopolitikában lapul. Egy tartós megállapodás tovább lazíthat a monetáris kondíciókon, míg egy újbóli eskaláció inflációs nyomással és a kockázati kedv visszaesésével fenyegethet. Az Alapban a hónap során növeltük a technológiai és AI-infrastruktúra tematika felülsúlyát, ami az utóbbi hetekben is megőrizte erős momentumát.

## 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:	HU0000724638
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	97 024 705 EUR
HUF-IP sorozat nettó eszközértéke:	1 024 613 121 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,008134 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	64,33 %
Nemzetközi részvények	26,40 %
Kincstárjegyek	2,41 %
Számlapénz	6,98 %
Követelés	0,10 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,13 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	9,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,32 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

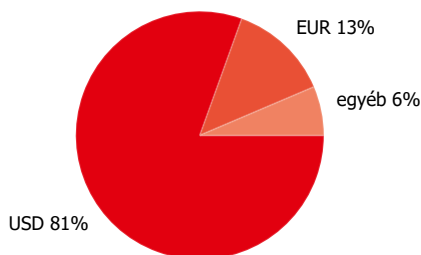
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

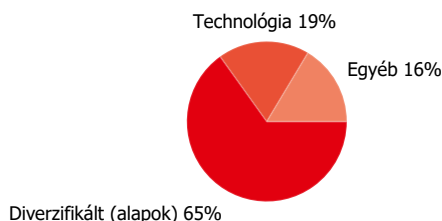
## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,52 %	4,10 %
indulástól	12,25 %	15,47 %
1 hónap	4,30 %	2,31 %
3 hónap	4,85 %	2,91 %
2025	0,68 %	2,08 %
2024	32,21 %	33,48 %
2023	8,04 %	12,69 %
2022	-12,25 %	-5,84 %
2021	16,55 %	29,84 %

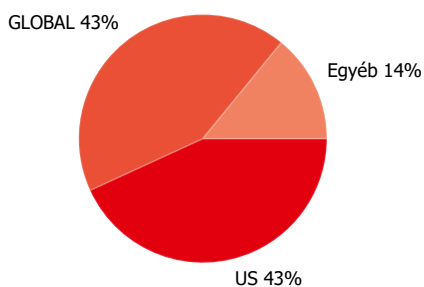
## Devizánkénti megoszlás



## A részvények szektoronkénti megoszlása



## A részvények országonkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2026.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,65 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,62 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.06.18.	6,47 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		5,18 %
Future of Defence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Future of Defence UCITS ETF		4,87 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		4,68 %

L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,38 %
Microsoft Corp	részvény	Microsoft Corp	4,01 %
VanEck Semiconductor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Semiconductor UCITS ETF	3,94 %
Global X Uranium UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Uranium UCITS ETF	3,63 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	3,50 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	3,33 %

#### 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