

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést 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

Az Egyesült Államok gazdaságpolitikai irányvonalainak gyors változása továbbra is nehezen kiszámítható. Bár korábban komoly remények övezték az új elnöki ciklus kezdetét, ezek az optimista várakozások mára jelentősen mérséklődtek, amit a részvénytőkei hangulat romlása és a befektetői pozícionáltság óvatossá válása is tükröz. Márciusban tovább fokozódtak a gazdasági növekedési félelmek, a recesszió és a stagfláció szavakkal is egyre gyakrabban találkozhatunk, ami nem jelentene támogató környezetet a részvénytőkei piacoknak. Ráadásul a piacot nagy bizonytalanságban tartotta Trump április 2-ára ígért új vámtételezéseinek a bejelentése. Az elmúlt két év erőteljes árfolyam-emelkedése után 2025 első három hónapjában a technológiai részvények gyengébben teljesítettek. A kínai mesterséges intelligenciával kapcsolatos fejlemények felkavarták a befektetői hangulatot, és nyomást gyakoroltak az amerikai technológiai óriásokra, megkérdőjelezve vezető szerepüket az AI versenyben. A fokozódó nemzetközi rivalizálás egyes vállalatok növekedési kilátásait visszafoghatja, ugyanakkor az olcsóbb AI-megoldások hosszabb távon növelhetik az összesített keresletet. A legnagyobb szereplők továbbra is elkötelezettek az AI beruházások iránt, és a gazdasági előrejelzések szerint 2025-ben összességében több mint 300 milliárd dollárt fordíthatnak ezen infrastruktúra kiépítésére. Véleményünk szerint a legnagyobb kockázat mégis ezen projektekből való kihátrálás lenne, az ezzel kapcsolatos negatív hírek akár kipukkanthatják az "AI beruházási ciklust", ami jelentős átrendeződést jelenthet az AI megatrend nyertesei között. Az Alapban még mindig a mesterséges intelligencia trend adja az egyik leghangsúlyosabb tematikát, de emellett az elmúlt hónapokban növeltük a kibervédelemmel foglalkozó vállalatok súlyát is 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:  | 16 458 882 USD                               |
| CI sorozat nettó eszközértéke:     | 260 457 CZK                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,041826 CZK                                 |

## 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            | 64,17 %         |
| Nemzetközi részvények             | 27,65 %         |
| Kincstárjegyek                    | 1,38 %          |
| Számlapénz                        | 6,80 %          |
| Kötelezettség                     | -0,07 %         |
| Követelés                         | 0,04 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,03 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 4,72 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 104,58 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

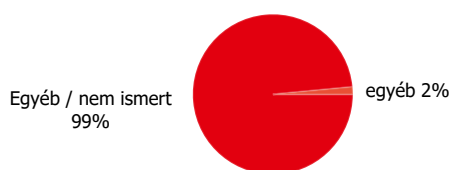
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

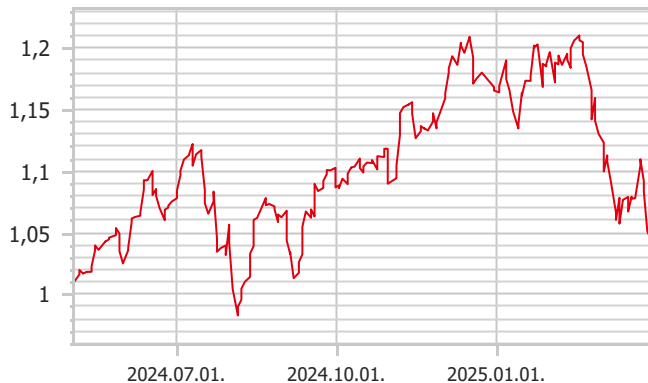
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | -10,61 %  |           |
| indulástól | 4,18 %    |           |
| 1 hónap    | -7,83 %   |           |
| 3 hónap    | -10,61 %  |           |
| 6 hónap    | -5,52 %   |           |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2025.03.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 18,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 18,91 % |
| 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 | 9,81 %             |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 8,69 %             |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF                          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF    | 8,06 %             |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF   | 6,63 %             |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun25 Vétel                               | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                     | 2025.06.20. 4,72 % |
| NVIDIA Corp                                                 | részvény                                  | NVIDIA Corporation                                 | 4,56 %             |
| SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF   | 4,14 %             |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                  | 4,04 %             |
| Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF | 3,68 %             |
| Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco NASDAQ-100 Equal Weigh                     | 3,52 %             |

## 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