

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken és részvényeken keresztül. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az Alap benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénytőzsi kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A likviditás biztosítása érdekében az Alap hazai és nemzetközi kötvényeket is vásárolhat, betét és repó ügyleteket köthet, valamint a devizakockázat fedezésére származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. bfpol Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőzsi emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitartó vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyegetései és a Fed monetáris kivarása. Bár a szolgáltatászektori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrogazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivárás álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a részvénytőzsi, különösen a német piac, felülteljesítettek, amit algoritmikus vásárlások, az erős euró és a gyenge dollár is támogattak. A gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatcsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referencia indexszet is felülteljesítette. Májusban emelkedtek a részvénytőzsi, és ezt arra használtuk fel, hogy eladtuk a maradék Amazon és Nvidia részvényeket. Bár pozitívan tekintünk az elkövetkező pár hónapra, úgy gondoljuk, hogy a gazdasági és politikai bizonytalanságok miatt a heves piaci mozgások megmaradhatnak, ezért realizáltunk profitot ezekben a részvényekben. A rendkívül kis pozíciót az UnitedHealth részvényeiben változatlanul tartottuk, arra várva, hogy az összes potenciális rossz hír be legyen árazva. Ezen kívül több taktikai pozíciót kötöttünk az S&P 500-as, Nasdaq és a DAX határidős piacokon, amiket rövid időn belül le is zártunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000705918
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	59 759 652 032 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	18 293 092 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,036003 EUR

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka

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	74,61 %
Kincstárjegyek	19,95 %
Nemzetközi részvények	0,09 %
Számlapénz	4,63 %
Követelés	1,69 %
Kötelezettség	-0,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,28 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

US T-BILL 08/07/25 (Amerikai Egyesült Államok)

SPDR MSCI World UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

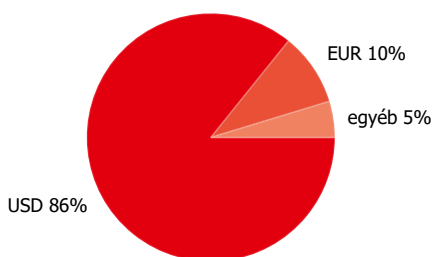
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

B sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2025. MÁJUS (készítés időpontja: 2025.05.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-5,33 %	-3,44 %
indulástól	3,92 %	6,97 %
1 hónap	6,58 %	6,38 %
3 hónap	-6,85 %	-6,26 %
2024	22,24 %	25,85 %
2023	18,40 %	19,36 %
2022	-12,77 %	-12,95 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,78 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	20,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,49 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	20,13 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,68 %
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.06.20.	12,54 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		8,99 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,28 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		7,52 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,84 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		4,63 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		4,52 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,48 %

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 befektetői 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 | alapkezekelo@am.vig | www.vigam.hu