

## 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. belpol Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előremutató tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvénytőzsi piacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt deflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autópár egyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA–EU kereskedelmi nézeteltérések.

Az Alap pozitív hozamot ért el júniusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Júniusban hektikusak voltak az amerikai piacok, még mindig az iráni háború híreire mozogtak a tőzsdék. Bár a kilengések egyre kisebbek lettek, Trump elnök erraticus kijelentéseinek még volt hatása a befektetőkre. A rotáció változatlanul fennállt, az elmúlt időszakban jól teljesítő nagy kapitalizációjú cégek részvényei alulteljesítettek, míg a kis és közepes kapitalizációjú cégek jól teljesítettek. A hónap folyamán Novo Nordisk részvényeket és arany ETF-et vettünk, mikor mind a kettő fontos technikai szintekre érték, de el is adtuk mind a kettőt, miután hirtelen sokat emelkedtek. A hónap végén az Alap minimális túlsúlyban volt a referencia-indexszel szemben.

## 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:  | 68 329 194 232 HUF                           |
| EUR-RP sorozat nettó eszközértéke: | 22 547 851 EUR                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,529490 EUR                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok            | 77,20 %         |
| Kincstárjegyek                    | 18,95 %         |
| Számlapénz                        | 4,92 %          |
| Kötelezettség                     | -1,26 %         |
| Követelés                         | 0,20 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 49,51 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 123,40 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SPDR MSCI World UCITS ETF

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

## KOCKÁZATI SZINT



Alacsonyabb kockázat

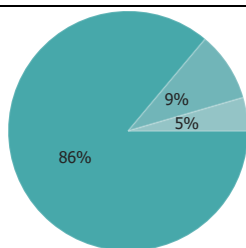
Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 11,71 %   | 12,98 %   |
| indulástól | 4,90 %    | 7,87 %    |
| 1 hónap    | 1,27 %    | 1,33 %    |
| 3 hónap    | 14,97 %   | 14,50 %   |
| 2025       | 23,55 %   | 24,91 %   |
| 2023       | 14,75 %   | 17,27 %   |
| 2021       | 10,35 %   | 12,42 %   |

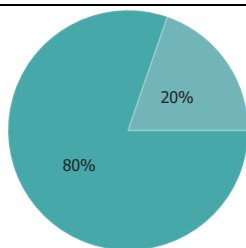
## Devizánkénti megoszlás

- 86% USD
- 9% EUR
- 5% egyéb



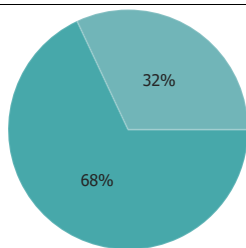
## A részvények szektoronkénti megoszlása

- 80% Diverzifikált (alapok)
- 20% Kötvények
- 0% Egyéb

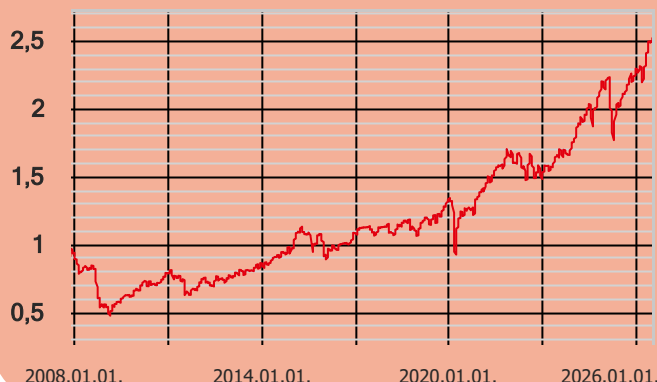


## A részvények országonkénti megoszlása

- 68% GLOBAL
- 32% US



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND EUR-RP sorozat EUR

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 8,11 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 8,65 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 14,02 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,50 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,06 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,06 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| S&P500 EMINI FUT Sep26 Vétel   | 17,56 % |
| SPDR MSCI World UCITS ETF      | 12,26 % |
| US T-BILL 12/03/26             | 9,87 %  |
| Invesco MSCI World UCITS ETF   | 9,30 %  |
| US T-BILL 09/03/26             | 9,08 %  |
| iShares MSCI World ETF USD     | 8,77 %  |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF      | 8,74 %  |
| XMWO-DB MXWO ETF               | 4,55 %  |
| Amundi MSCI World II UCITS ETF | 4,49 %  |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF      | 4,48 %  |

## 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 eszközfajtlák, 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 | alapkezes@am.vig | www.vigam.hu