VIG MEGATREND EQUITY FUND

CZKh-RP sorozat CZK

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

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 profitnövekedésből 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

Az Alap szeptemberben mérsékelt pozitív hozamot ért el egy olyan hónapban, amelyben a főbb indexeket szinte egyedül a technológiai szektor tartotta a felszínen. A technológiai kitettség érdemben hozzátett a teljesítményhez, míg a kamatérzékeny és a fogyasztói témákat gyengeség jellemezte. A globális részvényindexek felszíne nyugodt maradt, alatta azonban széles körű korrekció zajlott.

A hónap meghatározó eseménye a kamatforduló volt. A Fed szeptember 16-án egyhangú döntéssel 25 bázisponttal, 3,75-4,00%-ra emelte az irányadó kamatsávot, és a döntéshozók átlagosan idén még egy emelést jeleznek előre. Kevin Warsh Fed-elnök a lépést a monetáris lazaság visszavonásaként, nem szigorításként karakterizálta. A kötvénypiac fáradhatatlanul folytatta az elmúlt hónapokat jellemző hozamszint-emelkedést: az amerikai tízéves hozam 5,3%-ra emelkedett, a 30 éves hozam pedig 5,6% fölött zárt. A mozgást az olajár is fűtötte, a Hormuzi-szorosban kiújuló amerikai– iráni csapásváltások nyomán a Brent mintegy 14%-kal drágult, és a hónap végén 100 dollár fölött állt.

A drágább pénz és a drágább energia együtt szűk piacot eredményezett. Az S&P 500 0,4%-ot esett, a Nasdaq Composite viszont 1,9%-ot, a Nasdaq 100 pedig 3,3%-ot emelkedett, miközben a Dow Jones mintegy 4%-ot, a kisvállalati Russell 2000 pedig 5,3%-ot veszített. Az S&P 500 index tagjainak háromnegyede mínuszban zárta a hónapot. A nagy kapitalizációjú növekedési részvények messze felülteljesítették az értékalapú és a kisvállalati szegmenst.

A Meta szeptember 8-án elindított személyes AI-ügynöke, a Muse tíz nap alatt az amerikai App Store élére került, a részvény pedig a hónapban mintegy 25%-ot emelkedett. A piac először látott tömeges fogyasztói keresletet az ágensek iránt, ami a számítási kapacitás iránti igényt egy új rétegre terjesztheti ki.

Szeptember második hétvégéjén az Anthropic vezetője a fejlesztés lassítására szólított fel, amihez Sam Altman és Elon Musk is csatlakozott. A rákövetkező hétfőn a chipszektor vezette a globális eladási hullámot, de a lassulási félelmek hamar visszahúzódtak. Az amerikai félidős választások immár a láthatáron belül vannak, és meghatározó elemei lehetnek a következő hónap piaci mozgásainak.

A hónap első felében részben profitot realizáltunk a koreai indexpozíciókon, az index sebezhetőségére hivatkozva az AI-trend esetleges lassulása esetén. Az Alapban a hónap során egyéb jelentős változások nem történtek az allokáció összetételében.

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:	HU0000730320
Indulás:	2022.10.05
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	102 786 790 EUR
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	549 801 795 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,694511 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	64,34 %
Nemzetközi részvények	27,42 %
Számlapénz	11,13 %
Kötelezettség	-2,27 %
Követelés	0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,70 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	9,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,06 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | **4 év** | 5 év

KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

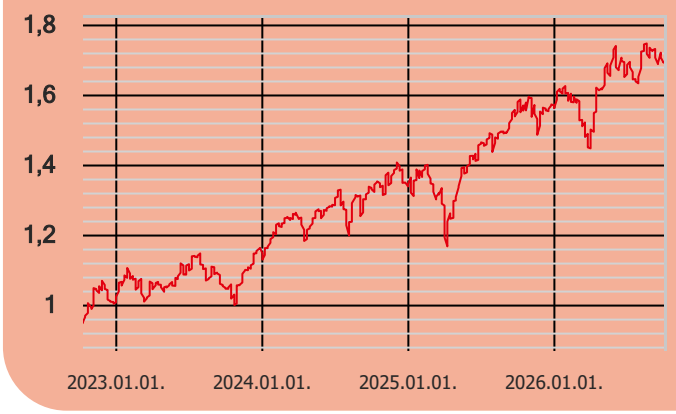
VIG MEGATREND EQUITY FUND

CZKh-RP sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,45 %	13,00 %
indulástól	14,15 %	19,98 %
1 hónap	-1,78 %	-1,12 %
3 hónap	0,48 %	1,62 %
2025	16,78 %	21,86 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

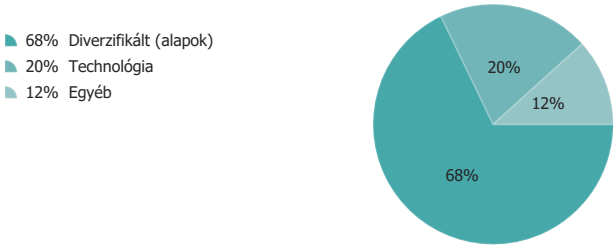
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



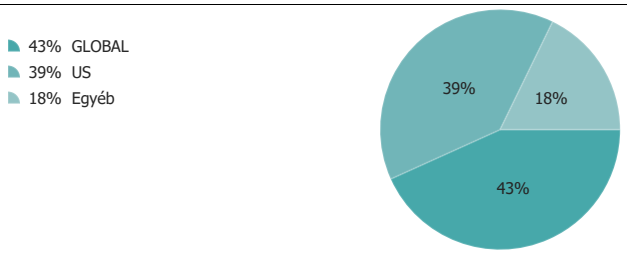
VIG MEGATREND EQUITY FUND CZKh-RP sorozat CZK

Devizánkénti megoszlás

A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,73 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,33 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,48 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	5,10 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,66 %
NVIDIA Corp	4,60 %
Future of Defence UCITS ETF	4,59 %
Microsoft Corp	4,42 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,24 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3,78 %
MSCI EmgMkt Dec26 Vétel	3,30 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec26 Vétel	3,16 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu