VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET 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 globális részvénypiaci 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 részvénypiaci kitettséggel 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. befpol Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártnak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.

Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.

Az Alap pozitív hozamot ért el szeptemberben, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Szeptemberben az amerikai piacok vegyesen teljesítettek. A Nasdaq új csúcsra ment, viszont a Russel 2000 több hónapos mélypontra esett. Feltételezésünk szerint ez a diszkrepancia az indexek között még komoly problémák forrása lehet. A hónap folyamán különböző instrumentumokban kereskedtünk. Qualcomm és Google és Lumentum Holdings részvényeket vettünk, majd egy erőteljesebb emelkedés után eladtunk. S&P500-as határidős kontraktusokat shortoltunk, de egy kisebb esés után visszavettük. Ezenkívül, a szokásos rövid lejáratú amerikai állampapírok helyett 10 éves papírt vettünk.

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 Returr USD Index
ISIN kód:	HU0000736251
Indulás:	2025.08.11
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	69 722 866 884 HUF
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	2 126 672 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,187253 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	76,64 %
Kincstárjegyek	18,56 %
Államkötvények	0,45 %
Nemzetközi részvények	0,25 %
Számlapénz	4,27 %
Kötelezettség	-0,19 %
Követelés	0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	55,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	123,84 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 12/03/26 (Amerikai Egyesült Államok)

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

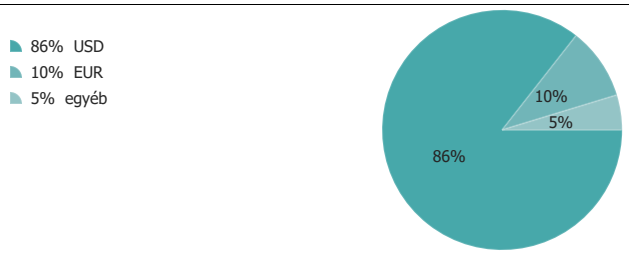
VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND

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

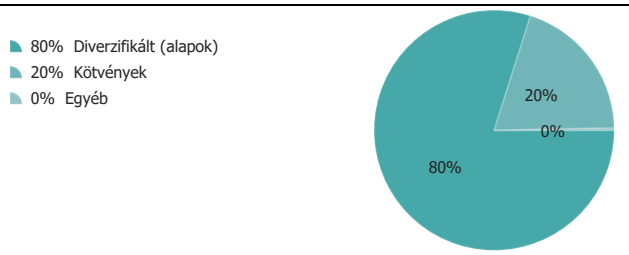
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	15,17 %	11,72 %
indulástól	16,30 %	17,94 %
1 hónap	-1,01 %	-1,19 %
3 hónap	1,91 %	1,90 %

Devizánkénti megoszlás

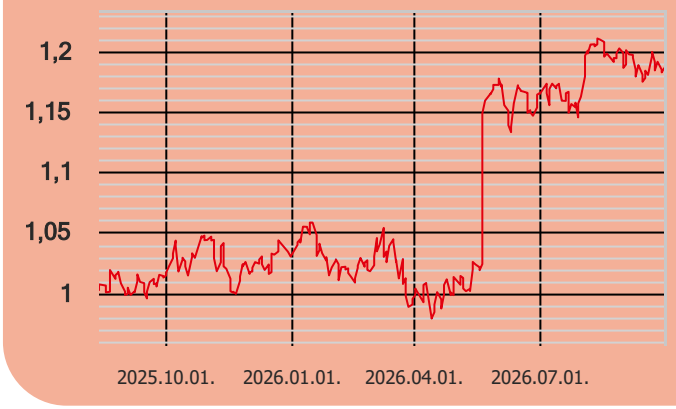


A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND CZKh-RP sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,65 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,65 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
S&P500 EMINI FUT Dec26 Vétel	18,20 %
US T-BILL 12/03/26	10,10 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	9,85 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	9,69 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	9,07 %
iShares MSCI World ETF USD	8,86 %
US T-BILL 05/13/27	8,47 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	4,75 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,69 %
iShares MSCI World UCITS ETF	4,54 %

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