

# VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND

EUR-RP sorozat EUR

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



## 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 kitéttiséggel 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 eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártan 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 részvénytőzsi 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 Russell 2000 több hónapos mélypontra esett. Feltételezésünk szerint ez a diszkrépancia 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 Return USD Index   |
| ISIN kód:                          | HU0000705918                                 |
| Indulás:                           | 2007.10.29                                   |
| Devizanem:                         | EUR                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 69 722 866 884 HUF                           |
| EUR-RP sorozat nettó eszközértéke: | 22 826 696 EUR                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,585646 EUR                                 |

## 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 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| 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

EUR-RP sorozat EUR

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

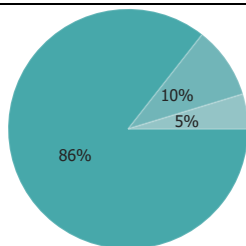


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 14,19 %   | 15,45 %   |
| indulástól | 4,96 %    | 7,88 %    |
| 1 hónap    | 0,90 %    | 0,86 %    |
| 3 hónap    | 2,22 %    | 2,19 %    |
| 2025       | 5,29 %    | 7,51 %    |
| 2024       | 22,24 %   | 25,85 %   |
| 2023       | 18,40 %   | 19,36 %   |

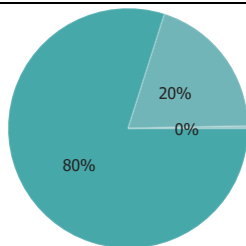
## Devizánkénti megoszlás

- 86% USD
- 10% EUR
- 5% egyéb



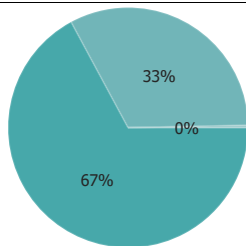
## A részvények szektoronkénti megoszlása

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

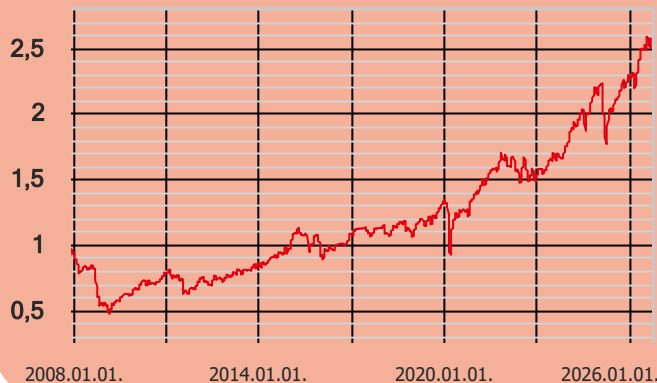


## A részvények országonkénti megoszlása

- 67% GLOBAL
- 33% US
- 0% Egyéb



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND EUR-RP sorozat EUR

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 8,96 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 9,34 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 13,82 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,41 % |
| 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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu