

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

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámkon inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázatvállalásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Némiképp pozitívumot az amerikai autótámogatás csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek.

Az Alap pozitív hozamot ért el szeptemberben, de a referenciaindexet minimálisan alulteljesítette. Továbbra is tartjuk az amerikai felülsúlyt az európai alulsúllyal szembe. Egyéni részvényekben több kötés is volt az elmúlt hónapban. Minimális mennyiségű Pepsi Cola részvényt vásároltunk. Vettünk Microstrategy és Mongob részvényeket, de ezeket kistoppoltuk, mikor elkezdett az áruk esni. Tovább növeltük a kitétséget a Novo Nordisk cégben, és NVDA részvényt vettünk egy kisebb eladási hullám után. Ezenkívül short pozíciót vettünk fel a Palantir cégben. A hónap folyamán még S&P500-as és Nikkei határidős taktikai pozíciók voltak az Alapban. A Nikkei pozíciót nem zártuk le a hónap végén.

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:	HU0000736251
Indulás:	2025.08.11
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	65 111 887 092 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	608 120 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,013534 CZK

FORGALMAZÓK

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	75,69 %
Kincstárjegyek	20,34 %
Nemzetközi részvények	0,30 %
Számlapénz	3,72 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	126,26 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 10/02/25 (Amerikai Egyesült Államok)

SPDR MSCI World UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

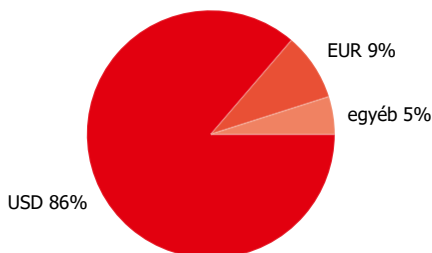
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

C sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2025. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2025.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

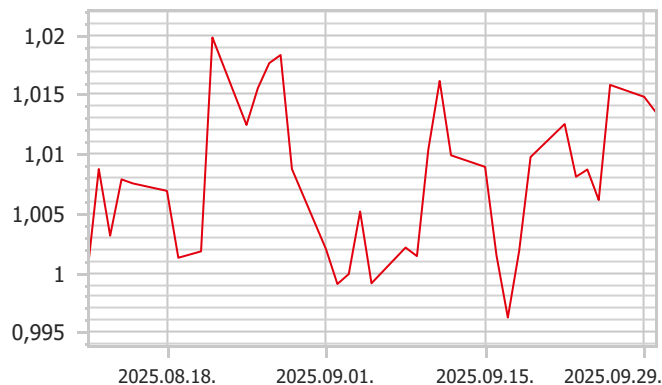
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,35 %	4,82 %
1 hónap	0,48 %	3,15 %
3 hónap		4,82 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.08.11 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	2,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,59 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 10/02/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.10.02.	19,86 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19.	19,28 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,07 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,16 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,62 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,18 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		4,85 %
EURO STOXX 50 Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19.	4,63 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,61 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		4,57 %

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 eszközfajta, 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu