

## 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:                          | HU0000736277                                 |
| Indulás:                           | 2025.08.11                                   |
| Devizanem:                         | USD                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 65 111 887 092 HUF                           |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 83 055 USD                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,039840 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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

## 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 →

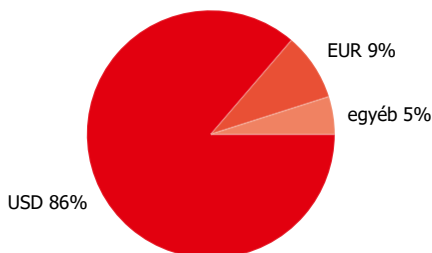
# VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2025.09.30)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

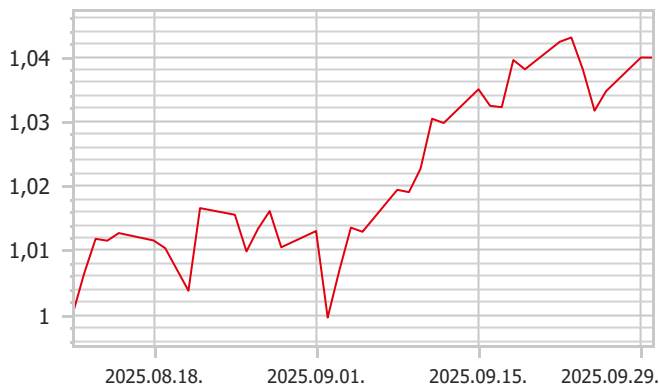
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,98 %    | 4,92 %    |
| 1 hónap    | 2,90 %    | 3,21 %    |
| 3 hónap    |           | 4,92 %    |

## 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       | 1,75 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 2,01 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 1,75 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 1,75 %  |
| 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