

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

CZKh-RP
sorozat CZK

HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken 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. bfeol Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az idei évben a fejlett piaci részvények stabil emelkedést mutattak, novemberben azonban egy korrekció/profit realizálás végett nem tudott tovább emelkedni az Alap árfolyama, a magyar deviza további erősödése pedig a forintot hozamot tovább erodálta. Amerikában a FED októberi 25 bázispontos vágása és a decembertől leálló QT (mennyiségi szigorítás) elvben támogató volt, Jerome Powell jegybankelnök azonban többször jelezte, hogy a következő kamatcsökkentés „messze nem eldöntött”, ami időszakos dollárerősödést, hozamemelkedést és részvénykorrekciót hozott. A hónap második felében a romló munkaerő-piaci indikátorok (gyengébb ADP foglalkoztatási jelentés, a gazdasági helyzetről szóló Beige Book, lassuló fogyasztás az alacsonyabb jövedelmű háztartásoknál) újra növelték a decemberi kamatvágás valószínűségét, habár rég nem voltak ilyen változékonyak a monetáris politikai várakozások. A mesterséges intelligencia még mindig a piac középpontjában van. Negatív tényezőként jelent meg ugyanakkor, hogy az AI-infrastruktúra-beruházásokat a cégek egyre inkább hitelből finanszírozzák, növelve a private credit kockázatokat és a jövőbeni megtérüléssel kapcsolatos bizonytalanságot. Ez pedig időszakos rotációt okozott egyes szereplőknél. Egyelőre a befektetők nem az AI térnyerését és az egész szektort kérdőjelezik meg, hanem azt próbálják kitalálni, hogy ki fog belőle a legjobban profitálni. Szektorokat tekintve az egészségügyi szektor hozama messze felülmúlta a többi iparág teljesítményét, a legnagyobb esést pedig az IT és a diszkracionális fogyasztói javak szektora szenvedte el. 2025-ben a globális EPS-növekedés kissé meghaladta a 10%-ot, amit aránytalanul nagy mértékben az amerikai mega-cap technológiai cégek húztak fel: ezek nyeresége 18%-kal nőtt. E csoport nélkül a piac többi szegmensének EPS-növekedése mindössze 7–8% lett volna. A következő évben a potenciálisan pozitív fiskális impulzus kiszélesítheti az eredményjavulást a technológiai vállalatokon túl is, és egyenletesebb profitnövekedést hozhat majd ágazatok és régiók között, így az Alap allokációját mi is aktívan alakítjuk. Az Alapban az egyedi részvények szintjén aktívan mozogtunk a hónap folyamán, profitot realizáltunk a Palantir felülsúlyunkon, vettünk Pepsi, Novo Nordisk és Intuitive Surgical részvényeket is, utóbbit profitot is realizáltunk.

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:	66 043 943 184 HUF
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	615 878 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,026464 CZK

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s.

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	75,64 %
Kincstárjegyek	20,01 %
Nemzetközi részvények	0,51 %
Számlapénz	3,63 %
Követelés	0,75 %
Kötelezettség	-0,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,31 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 12/11/25 (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

CZKh-RP
sorozat CZK

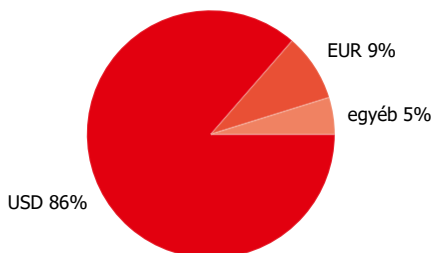
HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

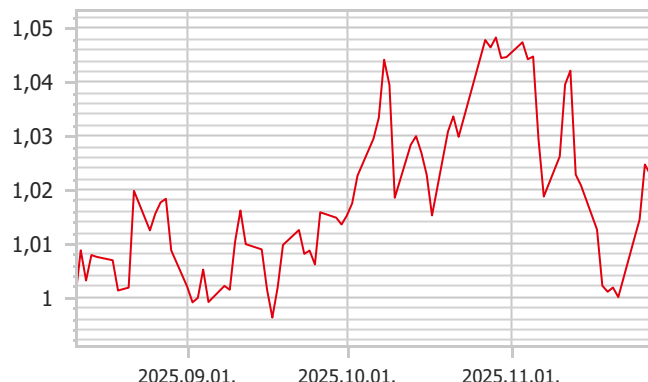
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,65 %	7,14 %
1 hónap	-1,74 %	0,25 %
3 hónap	1,76 %	5,43 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.08.11 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,02 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	4,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	4,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 12/11/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.12.11.	19,83 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,11 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19.	13,01 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,20 %
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		8,21 %
E-Mini Russ 2000 Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19.	5,31 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		4,85 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,62 %
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