

VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

HUF-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
HUF

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

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós defláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségcsökkentésből profitáltak, de a lakáspiaci építők továbbra is kihívásokkal küzdenek. Karácsonyra fordulva idén is dominálják a kis kapitalizációjú részvények a nagyobbakat, a Russell 2000 index jelentősen felülteljesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a deflációs trendet. A befektetők most az MI átárazódását látják a legnagyobb kockázatnak jövőre, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. Az eurózóna decemberben a stagnálás jeleit mutatta, az infláció stabilizálódása ellenére a növekedés gyenge maradt. Az EU ukrán finanszírozási csomagja közös hitelfelvétellel megvalósult, ami rövid távú stabilitást hozhat a szomszédos konfliktusban. A kötvényhozamok stabilak, az euró pedig tartja magát a dollárral szemben. A piacok óvatosak, a szolgáltatások tartják életben a gazdaságot, a feldolgozóipar recesszióban van, miközben az elemzők a viszonylag olcsó bankszektorban látnak fantáziát a jövő évre.

Az Alap pozitív hozamot ért el decemberben, és a referenciaindexet is felülteljesítette. December elején lezártuk az amerikai felülsúlyt az európai alulsúllyal szemben. Egyéni részvények terén tovább növeltük a Novo Nordisk kitétséget, és változatlanul tartottuk a Pepsi és a Kimberly Clark pozíciót. A hónap folyamán lezártuk az S&P 500-Russell 2000 spreadet, miután a Russell 2000-es index jelentősen felülteljesítette az S&P 500-as indexet.

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:	HU0000712393
Indulás:	2013.08.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	66 746 779 735 HUF
HUF-IP sorozat nettó eszközértéke:	53 827 114 167 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,081481 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	75,56 %
Kincstárjegyek	19,80 %
Nemzetközi részvények	0,56 %
Számlapénz	4,33 %
Kötelezettség	-0,29 %
Követelés	0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,26 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
US T-BILL 03/12/26 (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

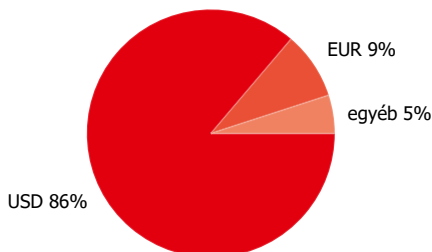
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap

HUF-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,19 %	1,04 %
indulástól	12,03 %	12,71 %
1 hónap	0,89 %	0,44 %
3 hónap	2,80 %	1,79 %
2025	0,19 %	1,04 %
2024	32,62 %	34,83 %
2023	14,46 %	14,15 %
2022	-4,44 %	-5,58 %
2021	27,89 %	33,43 %
2020	14,94 %	16,93 %
2019	31,10 %	34,89 %
2018	-3,90 %	-4,51 %
2017	5,77 %	5,12 %
2016	5,54 %	4,31 %
2015	5,57 %	6,48 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.15 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,22 %
WAM (átlagos lejárát)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
US T-BILL 03/12/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.03.12. 19,81 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.03.20. 13,40 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF	13,12 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF	9,19 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8,63 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF	8,21 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.03.20. 5,09 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	4,78 %
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	4,56 %

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu