

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

USD-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2026.04.30)
USD

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci 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 részvénypiaci kitettséggel 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. Befel Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bikapiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik.

Az Alap pozitív hozamot ért el áprilisban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. A március végi mélypont után az amerikai részvénypiacok folyamatosan emelkedtek egészen a hónap végéig. Az optimizmus főként annak volt köszönhető, hogy a befektetők feltételezték, hogy a Hormuzi-szoros lezárása rövid időtartamú lesz, és ebből kifolyólag a világgazdaság nem sérül különösebben. Bár az olaj ára konzisztensen \$80 fölött volt, a befektetők úgy gondolták, hogy amikor a szoros megnyílik, akkor vissza fog esni a korábbi \$60-os szintre. Ezenkívül a memóriagyártók adtak még pozitív lendületet a piacoknak. Véleményünk szerint most már kezd elfogadottá válni az a nézet, hogy a memória ugyanolyan fontos lesz a MI-nek mint az NVDA chippek, és ennek hatására a memória gyártók részvényei rendkívüli módon emelkedtek. A hónap folyamán eladtuk a Palantir és Microsoft kitettséget, és vásároltunk Novo Nordisk és Sandisk részvényeket. Az utóbbit eladtuk, mikor egy fontos technikai szinthez ért.

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:	63 025 335 307 HUF
USD-RP sorozat nettó eszközértéke:	159 961 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,124841 USD

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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	75,47 %
Kincstárjegyek	19,33 %
Nemzetközi részvények	1,08 %
Számlapénz	4,47 %
Kötelezettség	-0,68 %
Követelés	0,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	41,74 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	125,25 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 06/16/26 (Amerikai Egyesült Államok)

SPDR MSCI World UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

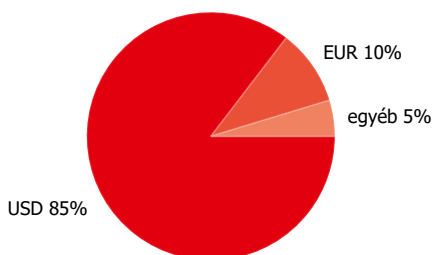
VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

USD-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2026.04.30)
USD

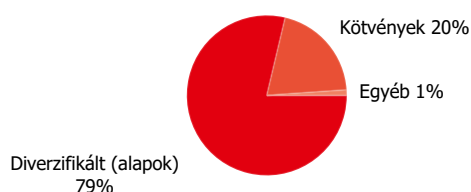
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,20 %	5,68 %
indulástól	12,48 %	14,34 %
1 hónap	9,74 %	9,59 %
3 hónap	2,47 %	3,36 %
6 hónap	5,54 %	6,83 %

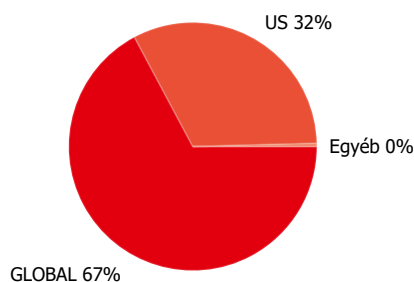
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása

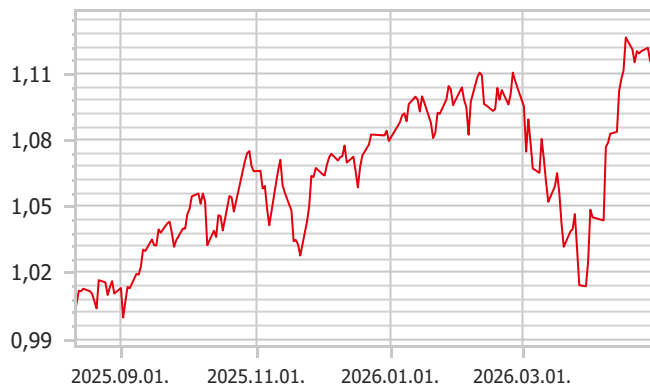


A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.08.11 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,82 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány
US T-BILL 06/16/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.06.16.	19,41 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.06.18.	18,37 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		14,01 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,74 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		9,16 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		6,57 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,77 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF		4,76 %

Invesco S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,67 %
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 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 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu