

# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

CZKh-RP  
sorozat CZK

HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)

VIG  
ALAPKEZELŐ  
MAGYARORSZÁG

## BEFECTETÉSI 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

Az elmúlt hónap két téma köré szerveződött a globális tőkepiacokon: az egyik az AI-infrastruktúra beruházási ciklus újabb gyorsulása, a másik az iráni háborúval összefüggő energia- és geopolitikai kockázatok voltak. A mesterséges intelligencia-sztori a félvezető szektort hajtotta erős tempóban felfelé, a Philadelphia Semiconductor index (a mutató a 30 legnagyobb, az amerikai tőzsdéken forgó, félvezetők tervezésével, forgalmazásával, gyártásával és értékesítésével foglalkozó cég átlagos árfolyam változását méri) csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcsán emelkedett ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Az elemzők rendre felfelé módosítják az AI cégek capex-előrejelzéseit, ezek finanszírozása ugyanakkor egyre nagyobb részben hitelből történik. Az energiaár-sokk közben erősen rontja a makró képet: az április- májusi inflációs adatok rendre magasabbak voltak a vártnál. A kamatcsökkentési várakozások eltűntek, a piaci szereplők már inkább a kamatemelést tartják valószínűnek. Az Európai Központi Bank a júniusi kamatemelése egyre valószínűbb, miközben a bérdinamika egyelőre kontroll alatt maradt. A gazdaságot meghatározó autószeaktor vegyes képet mutat: az összes értékesítés három hónapja emelkedő trendben van, az EV-piac bővül. Az EU- USA kereskedelmi megállapodás technikai ratifikációja május végén megtörtént, de a valós vámtétel szint több szektorban még vita tárgya.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Májusban, kisebb megszakítással, folyamatosan emelkedtek az amerikai piacok. Egyelőre úgy látjuk, hogy az iráni háborúra teljesen immunisak lettek a befektetők. Trump szinte minden héten bejelentette, hogy már napok kérdése a béke paktum, aztán megint bombázások következtek. A cégek negyedéves jelentései egy-két kivétellel nagyon jók voltak, a legnagyobb kapitalizációjú cégek a Microsoft kivételével mind a vártnál jobbat jelentettek. Bár az infláció konzisztensen magasabb volt a jegybank által várt 2%-nál, és az olajár sem tudott \$90 alá menni, a részvénypiacokat ez nem befolyásolta. A MI által generált várakozások mindent felülírtak. A hónap folyamán eladtuk a Tesla részvényeket, mikor egy fontos technikai szinthez ért, vásároltunk Kimberly-Clark részvényeket és aranyat. Vettünk amerikai 10 éves hozam papírokat, mikor a 10 éves kötvény hozama 4,65% fölé emelkedett, és még a hónap folyamán eladtuk, amikor a hozam 4,50% alá esett (a kötvényeknél a hozam és az ár ellentétesen mozog). A hónap végén az Alap kis alulsúlyban volt a referencia indexszel szemben.

## 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:	66 903 118 306 HUF
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	1 672 922 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,173065 CZK

## FORGALMAZÓK

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	76,54 %
Kincstárjegyek	18,29 %
Nemzetközi részvények	0,36 %
Számlapénz	4,84 %
Kötelezettség	-4,36 %
Követelés	4,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	40,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	122,43 %
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

CZKh-RP  
sorozat CZK

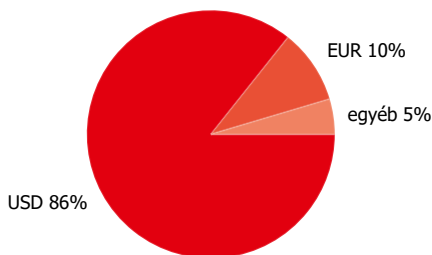
HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)

**VIG**  
ALAPKEZELŐ  
MAGYARORSZÁG

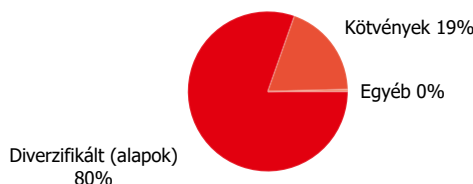
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	13,79 %	10,43 %
indulástól	17,31 %	19,24 %
1 hónap	15,68 %	4,55 %
3 hónap	15,15 %	7,25 %
6 hónap	14,28 %	11,30 %

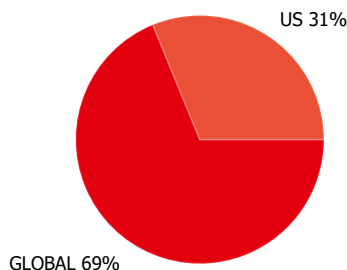
### Devizánkénti megoszlás



### A részvények szektoronkénti megoszlása



### A részvények országonkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.08.11 - 2026.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,78 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,78 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US T-BILL 06/16/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.06.16. 18,29 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.06.18. 17,65 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF	13,49 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF	9,37 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8,82 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	7,85 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF	4,66 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF	4,58 %

Invesco S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,53 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF	4,40 %

#### 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