

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci 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 részvénypiaci 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. 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 csúcán 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 kamatsökkentési 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:	HU0000712393
Indulás:	2013.08.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	66 903 118 306 HUF
HUF-IP sorozat nettó eszközértéke:	54 775 558 754 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,163002 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary 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	76,54 %
Kincstárjegyek	18,29 %
Nemzetközi részvények	0,36 %
Számlapénz	4,84 %
Kötelezettség	-4,36 %
Követelés	4,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
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		

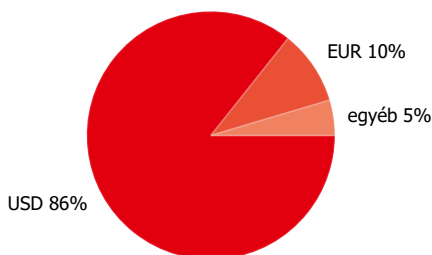
VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

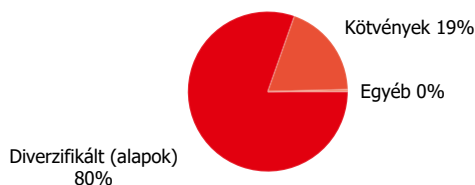
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,00 %	2,56 %
indulástól	11,79 %	12,50 %
1 hónap	2,17 %	1,72 %
3 hónap	2,64 %	2,67 %
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 %

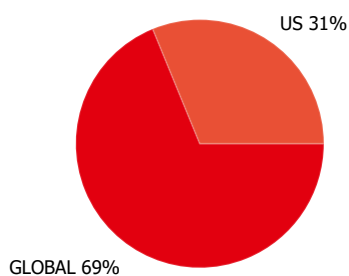
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.15 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,40 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

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 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