



VIG

ASSET MANAGEMENT  
HUNGARY

# VIG

## SMARTMONEY

### BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

„RUGALMASSÁG  
ÉS BIZTONSÁG  
EGY PORTFÓLIÓBAN.”

# A LEGJOBBAN TELJESÍTŐ ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPJAINK + SMART BETA BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁK + MAGYAR ÁLLAMPAPÍR = VIG SMARTMONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

A VIG SmartMoney Befektetési Alapok Alapja befektetési portfólióját továbbfejlesztettük, hogy gyorsabban legyünk képesek alkalmazkodni a nap mint nap változó tőkepiaci helyzethez.

## A portfólióban eddig is megtalálhatóak voltak a legjobban teljesítő abszolút hozamú alapjaink:

A **VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap** az összes igénybe vehető befektetési eszközt – hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat – hajlandó megvásárolni vagy eladni, amennyiben komolyabb nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az Alap lehetőségorientált szemléletet képvisel, és a megközelítése alapján a többféle stratégiát alkalmazó (multistratégia) alapok közé sorolható. Az Alap befektetései eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal többletkockázatot. Ezeken a piacokon az Alap mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a jogszabály által engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt (vagyis az alap a saját tőkéjének kétszeresével kereskedhet) engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és befektetési lélektani-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

A **VIG Maraton Abszolút Hozamú Befektetési Alap** befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely **mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait** figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési Órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobbnak tűnő kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az **ESG** kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre lehetnek képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtvé.





## A **VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat (például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció) azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan alokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok), és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségével hívva választja ki a befektetési eszközöket. A fő cél, hogy ésszerű kockázatvállalás mellett az Alapnak lehetősége legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni.



Ezeket a méltán sikeres alapokat egészítjük most ki úgynevezett **smart beta stratégiákkal**, amelyek a követett befektetési politika révén alkalmasak lehetnek arra, hogy gyorsan tudják változtatni a kockázatos eszköz kitétségekét. Az egyik ilyen smart beta stratégiát megvalósító alap a **VIG Active Beta Flexible Allocation** Befektetési Alap, mely 15%-os megcélzott alokációt kapott az új portfólióban.



Az Alap fő jellemzője, hogy az Alapkezelő a tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos aktuális álláspontjának megfelelően nulla és 100% között változtathatja az Alap részvénykitétséget. Ha a tőkepiaci körülményeket ideálisnak látjuk a részvénykockázat vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyonát teljes mértékben részvénybe fektetheti. Ha a piaci folyamatok által megtestesített kockázatok túl nagyok ítélik, akkor viszont lecsökkenthetjük a részvénytőkepiaci súlyt, akár teljes mértékben. Egy teljes piaci ciklus átlagában a portfólió várhatóan 70%-os részvényarányt tart. Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. Fő szabályként az Alap a befektetési univerzumból azokat a részvényeket kívánja tartani, amelyek a legnépszerűbbnek számítanak az üzleti partnerek, a munkavállalók, illetve a befektetők körében, mert ezek a részvények a múltban gyakran túlteljesítették a szélesebb részvényindexeket.



Az Active Beta Alap mellett a SmartMoney Alap tart **tőzsdén kereskedett indexkövető befektetési alapokat** is (úgynevezett ETF-eket). Ebben az esetben a legfontosabb technológiai részvényeket is tartó amerikai Nasdaq 100-as indexek követő ETF-et, illetve a német részvényindexet követő ETF-et tarjuk a portfólióban. Ezekkel a befektetési alapokkal a New York-i, illetve a frankfurti tőzsdén kereskednek. Ez a tény teszi lehetővé számunkra, hogy **alkalmazzuk az úgynevezett volatilitás-kontroll nevű kockázatkezelési mechanizmust**. A múltbeli adatokat vizsgálva ugyanis azt találtuk, hogy a részvénytőzsdéken az árfolyam-ingadozás megnövekedését annak további növe-

kedése és gyakran a piac esése követi. Ezért érdemes az árfolyamingadozást folyamatosan mérni, és ha annak növekedését tapasztaljuk, akkor a részvénykitettségenket csökkenteni. Mindezt a lehető leghamarabb érdemes megtenni, ezért fontos tehát ezen ETF-ek azonnali kereskedetősége a tőzsdéken. Ha az árfolyamingadozás ismét egy elfogadható szintre csökken, akkor az általunk alkalmazott volatilitás-kontroll mechanizmus fokozatosan visszavásárolja az ETF-eket.

Az egyenletes hozamalakulás és a kockázatok további csökkentése érdekében **magyar állampapírokat** is tart az Alap, méghozzá minimum 8%-ot.

## MEGCÉLZOTT PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL:

| KATEGÓRIA              | BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | CÉL-SÚLY |
|------------------------|--------------------|----------|
| Abszolút hozamú alapok | Alfa               | 20,0%    |
|                        | Maraton            | 20,0%    |
|                        | Panoráma           | 20,0%    |
| Smart Beta kitettség   | Active Beta        | 15,0%    |
|                        | QQQ ETF*           | 7,5%     |
|                        | DAXEX ETF*         | 7,5%     |
|                        | Magyar Állampapír  | 8,0%     |
|                        | Számlapénz         | 2,0%     |
|                        |                    | 100,0%   |

\* volatilitás-kontroll melletti maximális súly

## AZ ALAP PORTFÓLIÓ MENEDZSEREI:



### CZACHESZ GÁBOR

multi-asset és kvantitatív befektetési  
stratégiák üzletág vezető



### BARANYI PÁL

junior portfólió menedzser

**KEZELT VAGYON \***  
milliárd HUF

6,1

**KOCKÁZATI BESOROLÁS \***  
közepesen alacsony

3/7

„SMART STRATÉGIA, STABIL ALAPOKON.”





Ez egy forgalmazási közlemény. A megalapozott befektetési döntés meghozatalához részletesen tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, a befektetés lehetséges kockázatairól és a forgalmazási költségekről az alap forgalmazási helyein és az Alapkezelő weboldalán ([www.vigam.hu](http://www.vigam.hu)) található kiemelt befektetési információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok. A befektetéssel elérhető jövőbeni hozam adóköteles lehet, az egyes pénzügyi eszközökre, ügyletekre vonatkozó adó- és illeték információkat pedig csak az egyes befektetők egyedi körülményei alapján lehet pontosan megítélni, ami a jövőben változhat. A befektető feladata, hogy tájékozódjon az adókötelezettségről. Jelen tájékoztatóban szereplő adatok kizárólag információs célokat szolgálnak és nem minősülnek befektetési ajánlásnak, ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatás alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

---

\* 2025. május 30-i adatok alapján