

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésekkel kíván tőkenövekedést elérni. Ennek megfelelően a befektetési portfóliót az Alapkezelő fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci államkötvényekből állítja össze. Az Alap aktív eszközallokációt folytat. Ha az Alapkezelő a tőkepiaci körülményeket kedvezőtlennek ítéli meg, akkor a tőke védelme érdekében a részvénykitettséget jelentősen lecsökkentheti. Ha a tőkepiaci körülmények ideálisnak ígérkeznek a részvénykitettség vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyonát teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus átlagában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényarányt tart. Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. A forgalmazási igényekkel kapcsolatos likviditást az Alap bankbetétben vagy rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból kívánja tartani. 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. Egy adott vállalat népszerűségét az Alapkezelő kvantitatív és kvalitatív módszerekkel elemzi. A tartós népszerűség (és az ezzel együtt járó részvénytársasági áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénytársasági trend megváltozása esetén fokozott kockázatokat hordoz, hiszen a közkedvelt részvények egyben likvid részvények is, így a piaci szereplők számára a legegyszerűbb kockázatsökkentési lépés a kedvező részvények eladása lehet. Ebből adódóan az Alapkezelő a szélesebb piaci trend alakulását szintén nyomon követi. Az Alapkezelő az emelkedő trend megtörése esetén jelentősen csökkentheti a részvénykitettséget. Ebben a helyzetben az Alap nagyrészt devizás pénzpiaci eszközöket tart a portfóliójában. Emelkedő piaci trend és növekvő globális kockázattal járó hajlandóság esetén az Alap a már említett fejlett piaci részvényekbe fektet. A szélesebb piaci trend beazonosítása különböző módszertannal történhet, ezek alkalmazása sok szubjektív elemet tartalmaz. Noha a trend elemzése hasznos eszköz a részvénykockázat vállalásának időzítésére, önmagában nem alkalmas arra, hogy minden veszteségtől megóvja az Alapot és annak befektetőit. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban az amerikai részvényindexek a kedvező vállalati eredmények és az erős gazdasági adatok hatására többször is rekordmagasságokat értek el. A folyamatban lévő kereskedelmi tárgyalások azonban továbbra is nyugtalanságot okoztak a befektetők körében. Az amerikai vámtarifák ismét fontos kérdéssé váltak, és a piaci szereplők egyre inkább ráébredtek, hogy ezek a kereskedelmi korlátok jelentősen gátolhatják a gazdasági növekedést az év második felében. A folyamatos feszültségek, különösen a Kínával folytatott tárgyalások, és a közelmúltbeli EU-val kötött megállapodások tekintetében óvatosságra intették a befektetőket. Az Egyesült Államok és az EU közötti kereskedelmi megállapodást kevésbé kedvezőnek ítélték az Európai Unió számára, ami azt eredményezte, hogy az európai részvények ismét elkezdték alulteljesíteni az amerikaiakat.

A hónap során a politikai dinamika is jelentős szerepet játszott az eszközárak alakulásában. Különösen Jerome Powell-re, a Federal Reserve elnökére helyezett politikai nyomás befolyásolta a befektetői gondolkodást. A Powell és Trump elnök közötti feszültség kérdéseket vetett fel a Fed függetlenségével és jövőbeli irányvonalával kapcsolatban. Eközben a geopolitikai aggodalmak továbbra is fennálltak, Trump elnök keményebb álláspontot vett fel Oroszországgal szemben, és értelmes béketárgyalások megkezdését szorgalmazta Oroszország és Ukrajna között.

A kereskedelmi és geopolitikai bizonytalanság ellenére trendmutatóink mind az amerikai, mind az európai részvények tekintetében pozitívak maradtak. Ennek megfelelően az Alap fenntartotta befektetéseit a kiválasztott amerikai és európai vállalatokban. Júliusban átlagosan 85%-os részvénykockázatot tartottunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 70% MSCI World Net Total Return EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000734652
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 125 127 804 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	5 838 705 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,099927 USD

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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
Nemzetközi részvények	89,88 %
Kincstárjegyek	3,27 %
Kollektív értékpapírok	0,57 %
Számlapénz	10,04 %
Kötelezettség	-8,71 %
Követelés	5,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,37 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

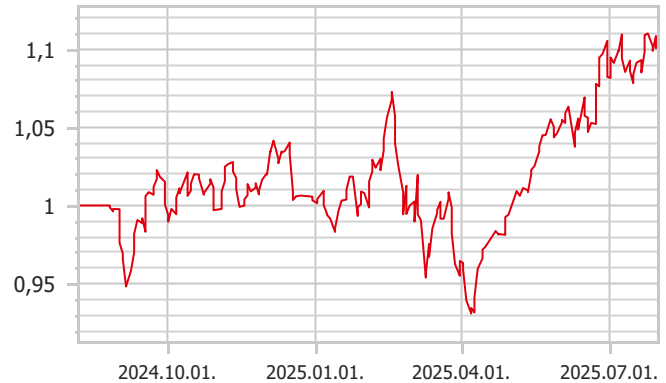
UI sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. JÚLIUS (készítés időpontja: 2025.07.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,64 %	10,81 %
indulástól	9,99 %	10,81 %
1 hónap	-0,47 %	0,31 %
3 hónap	10,64 %	8,60 %
6 hónap	9,13 %	8,73 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,82 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,58 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

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 eszközfajta, 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