

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

Az augusztus óvatosan indult a nemzetközi tőkepiacokon, amit az amerikai munkaerő-piaci adatok gyengesége, a vármok inflációs hatása, illetve ezzel kapcsolatban a Federal Reserve korlátozott mozgásterének magyarázott. A piac hangulata azonban gyorsan megváltozott: a „rossz hír, rossz hír” szemlélet helyett a „rossz hír, jó hír” nézet uralkodott el, mivel minden gyenge gazdasági mutató növelte a Fed-kamatvágásnak az esélyét. A várakozásoknál erősebb termelői árindex megingatta a piacot. A feszültség aztán ideiglenesen feloldódott Powell elnök Jackson Hole-ban elhangzott, lazább monetáris politikát előre vetítő beszédével, amely euforikus emelkedést váltott ki a részvénytársaságokon. A volatilitás és az egymásnak ellentmondó jelzések ellenére a főbb indexek így jelentős havi nyereséget értek el. Az európai és ázsiai piacokra gyakorolt hatás közvetettebb volt, de mégis jelentős. A Fed globális lazási törekvései lehetőséget nyújtanak más központi bankoknak is, hogy alkalmazkodóbb politikát folytassanak. Ázsiában Kína célzott ösztönző intézkedései figyelemre méltóak voltak, bár ezeket inkább időnyerésnek tekinthetjük, mint a strukturális ingatlanválság valódi megoldásának. Pozitív hatásuk abban mutatkozott meg, hogy alátámasztották a nyersanyagok iránti keresletet. Japán fokozatos eltávolodása a hozamgörbe-szabályozástól rövid ideig felkavarta a globális reálhozamokat, de ez nem bizonyult tartósnak. Az orosz-ukrán tűzszüneti tárgyalások már az előkészítő szakaszban megkezdtek, de ez sem tántorította el a befektetőket a kockázat kereséstől. A makrogazdasági 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. Augusztusban átlagosan 80%-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:	11 438 662 428 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	5 735 869 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,091820 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	78,27 %
Kincstárjegyek	12,32 %
Kollektív értékpapírok	0,85 %
Kötelezettség	-27,67 %
Követelés	22,37 %
Számlapénz	13,94 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,79 %
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. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2025.08.31)



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,83 %	13,31 %
indulástól	8,59 %	12,44 %
1 hónap	-0,74 %	2,26 %
3 hónap	4,36 %	6,96 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2025.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,06 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,06 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 10/02/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.10.02.	8,88 %
BTF 0 09/10/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.09.10.	3,47 %
Broadcom Inc	részvény	Broadcom Inc		3,38 %
Rheinmetall AG	részvény	Rheinmetall AG		3,34 %
Societe Generale SA	részvény	Societe Generale Paris		3,33 %
Axon Enterprise Inc	részvény	Axon Enterprise Inc		3,31 %
Siemens Energy AG	részvény	Siemens Energy AG		3,27 %
Saab AB	részvény	Saab AB		3,22 %
Heidelberg Materials AG	részvény	Heidelberg Materials AG		3,14 %
Commerzbank AG	részvény	Commerzbank AG		3,11 %

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 eszközfajtaik, 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu