

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

EUR-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
EUR

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetések keresztül 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 részvénypiaci áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénypiaci 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 kockázatvállalási 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

A hónap elején az Egyesült Államokban gyengébb makrogazdasági statisztikák növelték a kamatvágás esélyét, amelyet a Fed december 10-én aztán meg is lépett, egyúttal havi 40 milliárd dolláros kincstárjegy-vásárlást is bejelentve. A részvények emelkedtek, a kis kapitalizációjú és ciklikus részvények felülmúlták a többieket. A technológiai szektor vezető szerepe ugyanakkor megingott, mivel az Oracle 11%-os esése és a Broadcom későbbi csökkenése kétségeket ébresztett az AI monetizálhatóságát illetően. Az arany új rekordokat döntött, miközben a kötvényhozamok valamelyest emelkedtek. Európában az EKB 2,00%-on tartotta az alapkamatot, és várakozó álláspontra helyezkedett annak ellenére, hogy az euróövezet inflációja kissé meghaladta a 2,1%-os célt. A szolgáltatások inflációjának tartós emelkedése és az erős bérnövekedés továbbra is aggodalmat keltett. Az ukrajnai háborúból fakadó geopolitikai kockázatok és az esetleges amerikai vámok szintén óvatosságra intettek. A tőzsdei cégek erős teljesítménye aláhúzta a régió ellenálló képességét, és a piacok rekordot döntő zárással búcsúztak az évtől. A hónap során a volatilitás csökkenésével párhuzamosan az Alap növelte a részvénysúlyt elsősorban európai részvények vásárlásával, de továbbra is tartotta az amerikai növekedési részvényekből álló mag-portfólióját.

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
Benchmark összetétele:	EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
ISIN kód:	HU0000734611
Indulás:	2024.10.08
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 851 236 050 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	3 917 564 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,066735 EUR

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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	72,12 %
Kincstárjegyek	21,57 %
Kollektív értékpapírok	0,76 %
Számlapénz	6,34 %
Kötelezettség	-0,89 %
Követelés	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
US T-BILL 03/12/26 (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

EUR-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
EUR

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,62 %	5,61 %
indulástól	5,39 %	4,54 %
1 hónap	1,82 %	-0,22 %
3 hónap	2,51 %	2,38 %
2025	1,62 %	5,61 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,85 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,66 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 03/12/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.03.12.	18,04 %
BTF 0 03/25/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.03.25.	3,54 %
Warner Bros Discovery Inc	részvény	Warner Bros Discovery Inc		2,70 %
Societe Generale SA	részvény	Societe Generale Paris		2,68 %
Saab AB	részvény	Saab AB		2,59 %
Commerzbank AG	részvény	Commerzbank AG		2,51 %
Siemens Energy AG	részvény	Siemens Energy AG		2,50 %
BANCO SANTANDER	részvény	Banco Santander SA		2,48 %
BBVA	részvény	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		2,45 %
Rheinmetall AG	részvény	Rheinmetall AG		2,44 %

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu