

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen 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 részvénykitetés 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 állampapírokban 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 kedvenc 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 kockázattalállási 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

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bika piac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.  |
| Letétkezelő:                       | Erste Bank Hungary Zrt.   |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.  |
| Benchmark összetétele:             | 70% MSCI World Net Total Return EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR |
| ISIN kód:                          | HU0000734645  |
| Indulás:                           | 2024.10.08  |
| Devizanem:                         | USD   |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 10 197 565 419 HUF  |
| USD-RP sorozat nettó eszközértéke: | 2 563 191 USD   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,182195 USD  |

## 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                          | 73,50 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 8,94 %          |
| Kollektív értékpapírok                         | 2,81 %          |
| Számlapénz                                     | 14,96 %         |
| Kötelezettség                                  | -0,12 %         |
| Követelés                                      | 0,02 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -0,10 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 17,92 %         |
| 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

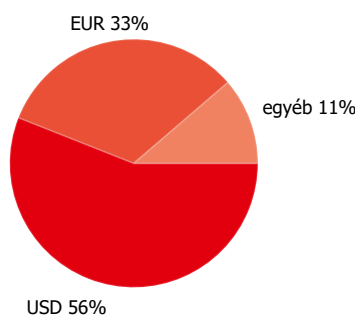
## VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

USD-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2026.04.30)  
USD

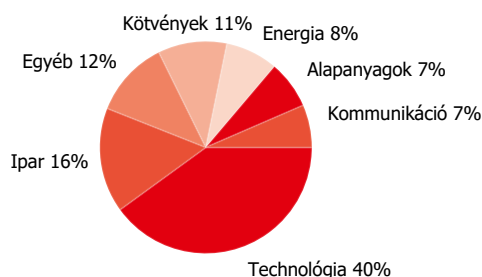
### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,82 %    | 3,78 %    |
| indulástól | 11,33 %   | 14,46 %   |
| 1 hónap    | 5,41 %    | 7,33 %    |
| 3 hónap    | -3,43 %   | 1,53 %    |
| 2025       | 14,47 %   | 18,94 %   |

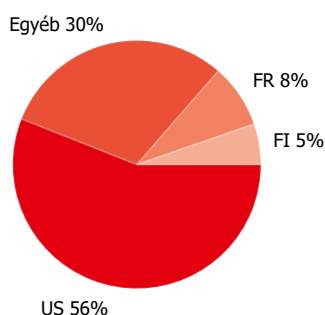
### Devizánkénti megoszlás



### A részvények szektoronkénti megoszlása



### A részvények országonkénti megoszlása



### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2026.04.30



### KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 11,43 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 8,47 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 14,34 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,34 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,03 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,03 év |

### 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                       | Típus                                     | Partner / kibocsátó                               | Lejárat     |        |
|-------------------------------------|---|---|-------------|--------|
| BTF 0 09/23/26                      | zéró kuponos                              | Francia Állam                                     | 2026.09.23. | 7,11 % |
| SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil                    |             | 2,82 % |
| Seagate Technology Holdings PLC     | részvény                                  | Seagate Technology Holdings PLC                   |             | 2,75 % |
| WESTERN DIGITAL CORP.               | részvény                                  | Western Digital Corporation                       |             | 2,66 % |
| Nokia OYJ                           | részvény                                  | Nokia   |             | 2,49 % |
| Micron Technology Inc               | részvény                                  | Micron Technology Inc                             |             | 2,37 % |
| Prysmian SpA                        | részvény                                  | Prysmian SpA                                      |             | 2,24 % |
| Marvell Technology Inc              | részvény                                  | Marvell Technology Inc                            |             | 2,19 % |
| ACS Actividades de Construcción     | részvény                                  | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A. |             | 2,18 % |
| Siemens Energy AG                   | részvény                                  | Siemens Energy AG                                 |             | 2,16 % |

## 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu