

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

EUR-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)
EUR

BEFECTETÉSI 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 pénzügyi piacokból 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 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 pénzügyi 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

Májusban a kereskedés középpontjában az Iránnal és a Hormuzi-szorossal kapcsolatos hírek, az olajár ingadozása, a mesterséges intelligencia (AI) chipgyártók eredményei, valamint a kamatemelésekre vonatkozó változó várakozások álltak az új Fed-elnök, Kevin Warsh kinevezése nyomán. A fegyverszünettel kapcsolatos kezdeti optimizmus és a nagy technológiai vállalatok erős eredményei új indexrekordokat eredményeztek. A hónap közepén azonban az olajár 109 dollár fölé emelkedése és a magasabb inflációs adatok a hozamokat többéves csúcsokra emelték, ami negatívan hatott többek között a félvezetőgyártók részvényeire is. Később a tűzszüneti tárgyalások folytatásával, valamint az AI-infrastruktúra kiépítésével kapcsolatos kedvező hírek újra felkeltették a befektetők lelkesedését, ami a főbb indexeket rekordmagasságokba emelte. Az európai gazdaság közel-keleti energiaforrásoktól való függése miatti sebezhetősége tükröződött az európai részvényindexek elmaradó teljesítményében. A hosszú hozamok emelkedése és ennek nyomán a részvénypiaci volatilitás ismételt növekedése miatt csökkentettük valamelyest az Alap részvénykitettséget. A hónap végére az Alap részvényallokációja körülbelül 50% volt, jelentős kitétséggel a chip- és mesterséges intelligencia szektor növekedési részvényeiben.

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:	HU0000734611
Indulás:	2024.10.08
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 521 748 313 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	4 231 527 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,194236 EUR

FORGALMAZÓK

ALLFUNDS Bank S.A, 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 BEFECTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	59,06 %
Kincstárjegyek	27,60 %
Kollektív értékpapírok	2,65 %
Kötelezettség	-19,77 %
Követelés	15,90 %
Számlapénz	14,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,83 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

US T-BILL 06/16/26 (Amerikai Egyesült Államok)

BTF 0 09/23/26 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

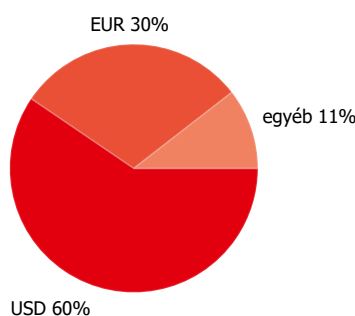
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)
EUR

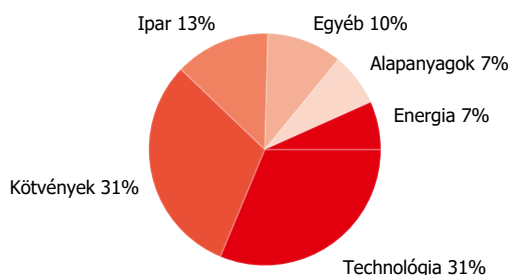
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,95 %	8,01 %
indulástól	11,40 %	8,34 %
1 hónap	7,32 %	3,61 %
3 hónap	5,94 %	6,08 %
2025	1,62 %	5,61 %

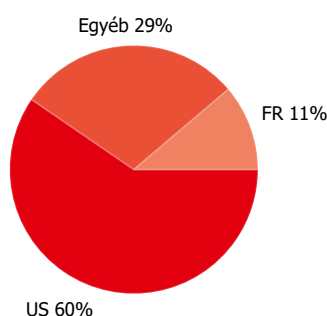
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,20 %
WAM (átlagos lejárat)	0,05 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 06/16/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.06.16.	11,86 %
BTF 0 09/23/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.09.23.	10,04 %
US T-BILL 09/03/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.09.03.	5,74 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil		2,66 %
Prysmian SpA	részvény	Prysmian SpA		2,43 %
Antofagasta PLC	részvény	Antofagasta PLC		2,24 %
ArcelorMittal SA	részvény	ArcelorMittal SA		2,16 %
ACS Actividades de Construcción	részvény	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.		2,08 %
WESTERN DIGITAL CORP.	részvény	Western Digital Corporation		1,94 %
Wartsila OYJ Abp	részvény	Wartsila OYJ Abp		1,87 %

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