

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

EUR-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2026.02.28)
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 igazi hullámvasút volt az amerikai részvénypiacon, ahol a mesterséges intelligenciával és a politikai lépésekkel kapcsolatos hírek mozgatták az árfolyamokat. A makrogazdasági indikátorok vegyes képet mutattak. A kiskereskedelmi forgalom változatlan maradt, miközben a munkaerő-piaci jelentés inkább pozitív volt. A munkanélküliségi ráta 4,3% lett, a fogyasztói árindex (CPI) enyhült; azonban a termelői árak változása továbbra is magas maradt. A Monetáris Tanács üléséről szóló jegyzőkönyv a kamatemelés lehetőségét nyitva hagyta, miközben Trump elnök a kamatcsökkentés mellett elkötelezett Kevin Warsh-ot jelölte a jegybank új elnökének. A politikai volatilitást tovább fokozta, hogy a Legfelsőbb Bíróság hatályon kívül helyezte a 2025-ben életbe léptetett vámokat, amire válaszul Trump elnök új importvámot vezetett be, amely körülbelül 10%-on állapodott meg. A főleg szoftverfejlesztő cégeknek hitelező Blue Owl magán hitelalap visszaváltásának felfüggesztése ráirányította a figyelmet az AI térnyerésével megrendülő üzleti modellekre, mint amilyen a szoftverfejlesztés, vagy a pénzügyi- és adótanácsadás, ami az ebben érdekelt cégek jelentős árfolyamesését váltotta ki. Az európai részvények profitáltak abból, hogy a befektetők elfordultak a szoftverszektortól, és inkább a hagyományosabb területek felé fordultak. Az Egyesült Államok és Irán közötti növekvő geopolitikai feszültségek új érdeklődést keltettek az olyan európai védelmi vállalatok iránt, mint a Rolls-Royce és a Saab. A megnövekedett volatilitás miatt az Alap februárban csökkentette amerikai részvényallokációját, miközben megtartotta európai növekedési részvényekben kialakított pozícióját.

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:	10 860 913 826 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	4 001 834 EUR
Egy egyre jutó nettó eszközérték:	1,127280 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	68,97 %
Kincstárjegyek	22,72 %
Kollektív értékpapírok	2,93 %
Követelés	13,04 %
Kötelezettség	-11,72 %
Számlapénz	4,25 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,27 %
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 - 2026. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2026.02.28)
EUR

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,68 %	1,82 %
indulástól	9,00 %	5,36 %
1 hónap	-0,24 %	1,10 %
3 hónap	7,60 %	1,60 %
2025	1,62 %	5,61 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-BILL 03/12/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.03.12.	17,58 %
BTF 0 03/25/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.03.25.	5,18 %
Antofagasta PLC	részvény	Antofagasta PLC		2,88 %
ACS Actividades de Construccio	részvény	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.		2,73 %
Siemens Energy AG	részvény	Siemens Energy AG		2,69 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil		2,69 %
Saab AB	részvény	Saab AB		2,68 %
Wartsila OYJ Abp	részvény	Wartsila OYJ Abp		2,64 %
ArcelorMittal SA	részvény	ArcelorMittal SA		2,61 %
Societe Generale SA	részvény	Societe Generale Paris		2,52 %

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 információk 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