

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 részvénykitettséget 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 részvénytársi áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénytársi 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

Június az amerikai részvények emelkedésével indult, amit a kedvezőnek ítélt makró-hírek és a technológiai részvények iránti megújult érdeklődés táplált, különösen a mesterséges intelligencia területén. A Trump-kabinet vámpolitikáját átszövő bizonytalanság megnehezítette a Federal Reserve dolgát. A Fed kommunikációja óvatos megközelítést sugallt, de konszenzus alakult a kamatcsökkentések lehetősége körül, valamikor az év második felében. A Kínával és a Közel-Kelettel kapcsolatos geopolitikai feszültségek fokozódtak, de érdekes módon a befektetői hangulat óvatosan optimista maradt. Figyelemre méltó, hogy az izraeli légi hadjárat, és az azt követő, iráni nukleáris létesítményekre mért amerikai csapás, valamint az ebből eredő olajár-ingadozás minimális hatással volt a részvénytársi piacokra. Ez a korábbi évtizedekhez képest jelentős változást tükröz a piaci dinamikában. A bizonytalanság ellenére az uralkodó közvélekedés az volt, hogy az iráni vezetés nem fogja eskalálni a konfliktust, mivel az egyetlen fennmaradó lehetőségük - a Hormuzi-szoros lezárása - a rezsime számára fontos kínai gazdasági kapcsolatot is ellehetetlenítené. A hónap vége felé a Trump-kabinet nyomására Izrael és Irán fegyverszünetben állapodott meg, amit a globális részvénytársi piacok pozitívan fogadtak. Június elején az amerikai részvények tekintetében pozitív irányba fordultak a mutatóink. Ennek megfelelően nulláról 35%-ra növeltük az amerikai részvényekben való kitettségszintet. Az európai részvényekben meglévő 45%-os kitettségszint mellett június folyamán 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
Benchmark összetétele:	EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
ISIN kód:	HU0000734629
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 166 678 731 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	1 326 092 EUR
Egy egyre jutó nettó eszközérték:	1,051552 EUR

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., 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	89,96 %
Kincstárjegyek	7,11 %
Számlapénz	1,95 %
Követelés	0,87 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,42 %
Kötelezettség	-0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,26 %
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

El sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2025. JÚNIUS (készítés időpontja: 2025.06.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,22 %	-1,88 %
indulástól	5,16 %	-1,88 %
1 hónap	1,98 %	0,67 %
3 hónap	6,81 %	2,12 %
6 hónap	-2,22 %	-1,88 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,99 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,99 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

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 eszközfajta, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu