

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 ítélik meg a részvénykitettség vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyonát teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus átlagában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényaránytart. 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 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 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 megóvjá az Alapot és annak befektetőit. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban folytatódott a májusban kezdődött erőpróba a mesterséges intelligencia iránti optimizmusban, az Iránnal kapcsolatos olajár-ingadozások és a kamatlábra vonatkozó aggodalmak között. A részvénypiacok az Nvidia gyorsjelentés hatására a hónap elején rekordmagasságokat értek el. A hónap közepén publikált amerikai makroadatok (erős munkaerőpiaci statisztika, valamint a vártól magasabb inflációs kép) és a Fed szigorú hangvételű nyilatkozatának hatására a kamatemelések valószínűsége érezhetően megemelkedett, és ezzel együtt megnőtt a volatilitás is a részvénypiacokon. A SpaceX tőzsdei bevezetése tovább fokozta a piaci mániát. A hónap végén az AI- és a félvezető-szektorban tapasztalt volatilitás nyomást gyakorolt a Nasdaqra, de az olajpiaci aggodalmak enyhülése segítette a részvényeket abban, hogy erős szinten zárják a negyedévet.

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 EU
ISIN kód:	HU0000734611
Indulás:	2024.10.08
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 590 693 841 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	4 335 382 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,189493 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	77,37 %
Kincstárjegyek	11,58 %
Kollektív értékpapírok	5,38 %
Kötelezettség	-34,39 %
Követelés	30,40 %
Számlapénz	10,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,56 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

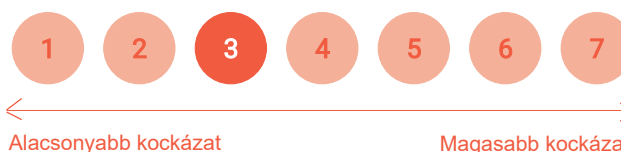
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

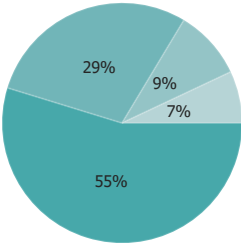


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,51 %	9,09 %
indulástól	10,58 %	8,55 %
1 hónap	-0,40 %	1,00 %
3 hónap	10,62 %	10,25 %
2025	1,62 %	5,61 %

Devizánkénti megoszlás

- 55% USD
- 29% EUR
- 9% egyéb
- 7% CHF

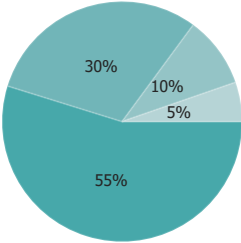


A részvények szektoronkénti megoszlása

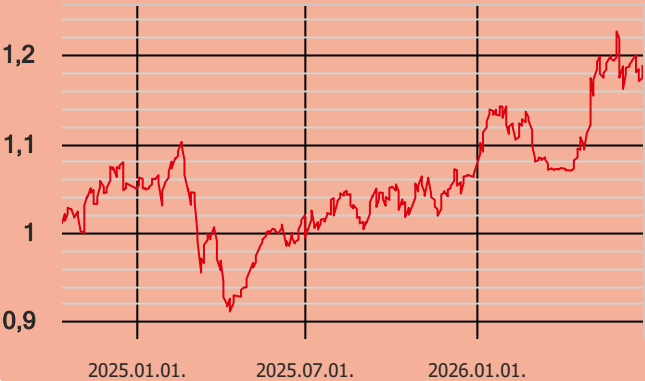
Increase the chart's size,
to view its layout.

A részvények országonkénti megoszlása

- 55% US
- 30% Egyéb
- 10% CH
- 5% NL



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND EUR-RP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,86 %
WAM (átlagos lejárát)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
US T-BILL 12/03/26	8,68 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	5,39 %
US T-BILL 09/03/26	2,92 %
ASML Holding NV	2,65 %
STMicroelectronics NV	2,49 %
Prysmian SpA	2,44 %
Infineon Technologies AG	2,43 %
Antofagasta PLC	2,42 %
ACS Actividades de Construccio	2,39 %
Nokia OYJ	2,34 %

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 eszközfajtlák, 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu