

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 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

Júliusban folytatódott az előző hónapban megfigyelt folyamatok. Az Egyesült Államok és Irán között a Hormuzi-szoros körül ismétlődő feszültségek emelték a nyersolaj árait, nyomást gyakoroltak a fogyasztói szektorban működő részvényekre, és újra felkeltették az inflációs aggodalmakat. A technológiai szektor továbbra is a piac ingadozásának meghatározó tényezője maradt. A félévetők iránti befektetői hangulat érezhetően romlott a rohamos kínai chipipari és AI fejlődés, a mesterséges intelligencia finanszírozási igényeivel, valamint az Alphabet, a Tesla és a Meta jelentős beruházási kiadásai miatt aggodalmak miatt. Ez a hónap végi fellendülés ellenére is sebezhetőbbé tette a Nasdaq-ot, mint a Dow-t. A hónap végén a Fed is tovább bonyolította a befektetői gondolkodást. Az irányadó kamatszint ugyan változatlan maradt (3,50–3,75%), de három jegybankár is a kamatemelés mellett érvelt. A hozamok magas szinten maradtak. Az Egyesült Államok és Irán közötti feszültség enyhülése csökkentette a nyersolaj árát és javította a befektetői hangulatot – különösen Európában, ahol a gazdaságok közel-keleti energiaforrásoktól való függése miatt a Hormuz-szorosban bekövetkező események a figyelem középpontjában állnak. A DAX-index így emelkedni tudott, bár továbbra is a történelmi csúcsa alatt marad. A kötvényhozamok és a volatilitás növekedésével ismét csökkentettük a részvénypozícióinkat. A hónap végére az Alap részvényallokációja körülbelül 60%-on állt, jelentős kitettséggel a félévetők- és a 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 EU
ISIN kód:	HU0000734652
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 093 750 414 HUF
USD-IP sorozat nettó eszközértéke:	6 026 101 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,185727 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	59,97 %
Kincstárjegyek	21,65 %
Kollektív értékpapírok	5,71 %
Kötelezettség	-27,94 %
Követelés	22,47 %
Számlapénz	17,92 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 09/03/26 (Amerikai Egyesült Államok)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

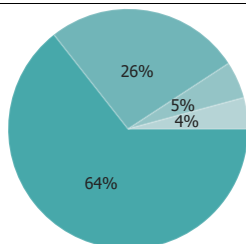


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,01 %	7,10 %
indulástól	8,98 %	13,00 %
1 hónap	-6,28 %	1,11 %
3 hónap	-2,12 %	3,20 %
2025	15,85 %	18,94 %

Devizánkénti megoszlás

- 64% USD
- 26% EUR
- 5% GBP
- 4% egyéb



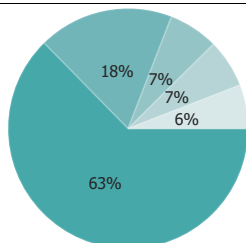
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 28% Technológia
- 25% Kötvények
- 10% Alapanyagok
- 9% Pénzügy
- 8% Egyéb
- 8% Ipar
- 7% Diverzifikált (alapok)
- 5% Energia



A részvények országonkénti megoszlása

- 63% US
- 18% Egyéb
- 7% GB
- 7% ES
- 6% DE



SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND USD-IP sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,52 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

US T-BILL 09/03/26	12,44 %
US T-BILL 12/03/26	9,24 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	5,72 %
Boliden AB	2,14 %
Siemens Energy AG	2,12 %
ExxonMobil Holdings Corp	1,94 %
Nokia OYJ	1,66 %
ASML Holding NV	1,65 %
ArcelorMittal SA	1,63 %
Repsol SA	1,61 %

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