

BEFEKTETÉSI 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 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 állampapírokban 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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvénypiacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni- amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek.

Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az eurózóna növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

A globális részvénypiacok 2026 augusztusában általánosságban emelkedtek, ami a gazdaságok ellenállóképességének és a kedvező vállalati eredményeknek volt köszönhető. A piaci emelkedést elsősorban az energia- és az alapanyag-szektor erős teljesítménye, majd a hónap végén a technológiai szektor fellendülése támasztotta alá, köszönhetően az Nvidia kiemelkedő gyorsjelentésének. Az emelkedést azonban korlátozta a fokozott volatilitás, amelyet a Hormuzi-szorosban fennálló, az Egyesült Államok és Irán közötti tartós geopolitikai feszültségek okoztak, és amely a Brent nyersolaj árát hordóként 90 dollár közeli szintre emelte. A befektetői hangulat a hónap végén óvatosabbá vált, miután Kevin Warsh, a Federal Reserve elnökének a Jackson Hole-i szimpóziumon megtartott beszédéből a piacok a kamatemelés lehetőségét olvasták ki. Az Egyesült Államok és Irán közötti feszültség fokozódása növelte a nyersolaj árát és rontotta a befektetői hangulatot – különösen Európában, ahol a gazdaságok közel-keleti energiaforrásoktól való függése miatt a Hormuz-szorosban bekövetkező események a figyelem középpontjában állnak. Noha a főbb európai részvényindexek a hónap elején új csúcsokra emelkedtek, a hónap második felére megtört a lendület. A kötvényhozamok és a volatilitás növekedésével ismét csökkentettük a részvénypozícióinkat. A hónap végére az Alap részvényallokációja körülbelül 65%-on állt, csökkentett kitettséggel a félvezető- 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:	HU0000734629
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 159 354 533 HUF
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	2 227 794 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,151209 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	80,22 %
Kollektív értékpapírok	5,66 %
Kincstárjegyek	3,06 %
Számlapénz	10,75 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,33 %
Kötelezettség	-0,17 %
Követelés	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

EUR-IP sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

EUR-IP sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

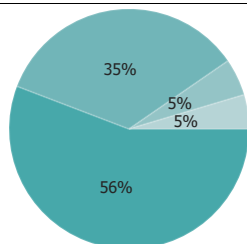


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,13 %	10,34 %
indulástól	7,05 %	7,69 %
1 hónap	0,24 %	1,17 %
3 hónap	-6,92 %	2,16 %
2025	2,80 %	5,61 %

Devizánkénti megoszlás

- 56% USD
- 35% EUR
- 5% GBP
- 5% egyéb



A részvények szektoronkénti megoszlása

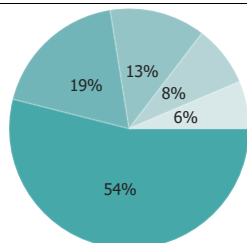
- 29% Technológia
- 13% Ipar
- 12% Alapanyagok
- 11% Egyéb
- 11% Pénzügy
- 10% Fogyasztói, nem ciklikus
- 9% Kommunikáció

- 6% Diverzifikált (alapok)



A részvények országonkénti megoszlása

- 54% US
- 19% Egyéb
- 13% DE
- 8% GB
- 6% ES



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND EUR-IP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,38 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	5,67 %
Micron Technology Inc	3,32 %
Sandisk Corp/DE	3,29 %
Palo Alto Networks Inc	3,11 %
US T-BILL 12/03/26	3,06 %
Fortinet Inc	2,78 %
Boliden AB	2,49 %
Seagate Technology Holdings PLC	2,15 %
Siemens Energy AG	2,04 %
ExxonMobil Holdings Corp	1,99 %

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