

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

EUR-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
EUR

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 ígérkeznek a részvénykitetés 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 pénzügyi eszközökből 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 pénzügyi 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

Novemberben folytatódott a részvénypiacok ingadozása: az AI-kapcsolt cégek gyorsjelentései körüli lelkesedést ellensúlyozta az amerikai kormányzat hosszúra nyúlt leállása, amely késleltette a fontos gazdasági jelentések publikálását, megnehezítve így a Federal Reserve dolgát. A monetáris politika gyorsan az amerikai részvénypiac meghatározó mozgatórugójává vált. A piac által implikált decemberi kamatsökkentés valószínűsége a 90% közepéről 25% körüli szintre zuhant, amikor a monetáris tanács belső megosztottsága a piac számára nyilvánvalóvá vált. Később a tisztviselők enyhébb hangvételű nyilatkozatai és a munkaerőpiac enyhülésének jelei miatt a valószínűség 75–85% körüli szintre emelkedett, ami a hálaadásnapra hét rallyját indította el. A kormányzati leállás feloldása tovább javította a hangulatot, és segítette a Dow Jones Indexnek rekordmagasságba emelkedni. Az AI-buborék újbóli megjelenésével kapcsolatos aggodalmak miatt a Nasdaq 100-as index elmaradt a többi indextől. A Black Friday erős online eladásai szintén segítették a kockázattal járó hajlandóságot. A késői fellendülés ellenére az S&P 500 és a Nasdaq alacsonyabban zárták a hónapot. Európában a pénzügyi és technológiai szektorok szilárd eredményei ellensúlyozták a fogyasztói szektorok – különösen az autóipar – gyengeségét, így az európai részvények a hónap során kissé felülmúlták az amerikaiakat. A szokásosnál magasabb volatilitás miatt óvatosabbak voltunk, és a részvények arányát 50–70% között tartottuk

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 EUR |
| ISIN kód: | HU0000734629 |
| Indulás: | 2024.08.07 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 10 639 218 496 HUF |
| EUR-IP sorozat nettó eszközértéke: | 1 401 649 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,084536 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 | 57,34 % |
| Kincstárjegyek | 30,55 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,84 % |
| Számlapénz | 11,82 % |
| Kötelezettség | -3,14 % |
| Követelés | 2,59 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

US T-BILL 03/12/26 (Amerikai Egyesült Államok)

BTF 0 03/25/26 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

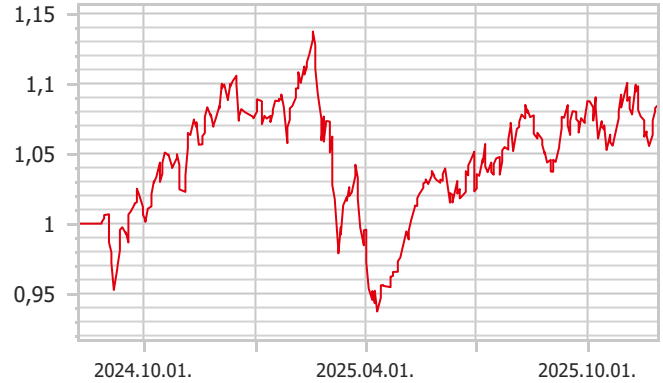
EUR-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
EUR

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,85 % | 5,84 % |
| indulástól | 6,37 % | 4,41 % |
| 1 hónap | -0,50 % | -0,13 % |
| 3 hónap | 3,91 % | 4,67 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 16,11 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 12,46 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 16,42 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 16,42 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,09 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,09 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|-------------|---------|
| US T-BILL 03/12/26 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2026.03.12. | 19,93 % |
| BTF 0 03/25/26 | zéró kuponos | Francia Állam | 2026.03.25. | 10,68 % |
| Warner Bros Discovery Inc | részvény | Warner Bros Discovery Inc | | 3,45 % |
| IDEXX Laboratories Inc | részvény | IDEXX Laboratories Inc | | 2,38 % |
| Siemens Energy AG | részvény | Siemens Energy AG | | 2,03 % |
| Rheinmetall AG | részvény | Rheinmetall AG | | 1,96 % |
| Societe Generale SA | részvény | Societe Generale Paris | | 1,96 % |
| Commerzbank AG | részvény | Commerzbank AG | | 1,94 % |
| Crowdstrike Holdings Inc | részvény | Crowdstrike Holdings Inc | | 1,92 % |
| ALPHABET INC - CL C | részvény | Alphabet Inc | | 1,91 % |

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 célokot 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