

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

EUR-RP 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 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 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 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:	HU0000734611
Indulás:	2024.10.08
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 639 218 496 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	4 081 040 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047622 EUR

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., 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-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
EUR

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,20 %	5,84 %
indulástól	4,15 %	5,08 %
1 hónap	-0,60 %	-0,13 %
3 hónap	3,60 %	4,67 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,09 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,31 %
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 eszközfajtaik, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu