

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 ígérkeznek a részvénykitettség 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 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 kedvező 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 Egyesült Államokban az alacsony munkanélküliségi és az enyhébb maginflációs adatok, valamint a kedvező félvezetőipari hírek támogatták a kockázatvállalási hajlandóságot. A részvénypiacok új csúcsokra emelkedtek, de a vármokkal kapcsolatos új hírek és a bankokra vonatkozó új szabályozási javaslatok ismét a volatilitás emelkedését okozták. Az Egyesült Államok grönlandi tervei zavart okoztak a transzatlanti kapcsolatokban és nyomást gyakorolt a dollárra. A hónap vége felé a piacok Trump elnök Kevin Warsh Fed-elnökjelölését dollárbarát lépésként értelmezték, ami a nemesfémek árfolyamában hirtelen fordulatot eredményezett. Az energiapiacok az Iránnal és Venezuelával kapcsolatos fejlemények miatt továbbra is volatilisak maradtak. Összességében a hónap ingadozó, de enyhén pozitív volt a részvények számára, amelyet a nagy kapitalizációjú technológiai, ciklikus és pénzügyi vállalatok közötti markáns rotáció jellemezte. Európában a transzatlanti geopolitikai feszültségek növekedése és az ukrajnai háború folytatódása mérsékelte a befektetői hangulatot. A grönlandi események hatására a volatilitás emelkedett, de az Alap fenntartotta alapvető allokációját az amerikai és európai növekedési részvényekben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 70% MSCI World Net Total Return
Benchmark összetétele:	EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
ISIN kód:	HU0000734652
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 143 714 374 HUF
USD-IP sorozat nettó eszközértéke:	6 493 175 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,255112 USD

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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	71,53 %
Kincstárjegyek	14,19 %
Kollektív értékpapírok	0,73 %
Számlapénz	12,76 %
Követelés	2,48 %
Kötelezettség	-1,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

USD-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. JANUÁR (készítés időpontja: 2026.01.31)
USD



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	7,98 %	2,22 %
indulástól	16,55 %	14,08 %
1 hónap	7,98 %	2,22 %
3 hónap	11,01 %	3,25 %
2025	15,85 %	18,94 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,35 %
WAM (átlagos lejárat)	0,02 év
WAL (átlagos élettartam)	0,02 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTF 0 03/25/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.03.25.	8,54 %
US T-BILL 03/12/26	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2026.03.12.	5,73 %
Saab AB	részvény	Saab AB		3,30 %
Seagate Technology Holdings PLC	részvény	Seagate Technology Holdings PLC		2,80 %
Rheinmetall AG	részvény	Rheinmetall AG		2,69 %
Micron Technology Inc	részvény	Micron Technology Inc		2,67 %
BAYER	részvény	Bayer AG		2,63 %
WESTERN DIGITAL CORP.	részvény	Western Digital Corporation		2,62 %
Lam Research Corp New	részvény	Lam Research Corp		2,44 %
ArcelorMittal SA	részvény	ArcelorMittal SA		2,40 %

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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu