

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

El sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2025. JANUÁR (készítés időpontja: 2025.01.31)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen keresztül kíván tökenövekedést elérni. Ennek megfelelően a befektetési portfóliót az Alapkezelő fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból 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 vagyont teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus általában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényarányt tart. Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. A forgalmazási igényekkel kapcsolatban 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 közkezdvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénypiaci trend megváltozása esetén fokozott kockázatokat hordoz, hiszen a közkezdvelt részvények egyben likvid részvények is, így a piaci szereplők számára a legegyszerűbb kockázatcsökkentési 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

A január igazi hullámvasútnak bizonyult az amerikai részvénypiacon. A hónap a főbb indexek enyhe csökkenésével indult, miután a Tesla kiábrándító híreket közzétett az éves szállításokról. A piacot az emelkedő állampapír hozamok is újból nyomás alá helyezték. A január 10-i erős foglalkoztatási statisztika felvetette azokat az aggodalmakat, hogy a Federal Reserve hosszabb ideig magasán tarthatja a kamatlábakat. Egy héttel később azonban egy, a vártnál gyengébb inflációs jelentés és a pozitív banki eredmények újra beindították a rallyt. A hivatalba lépő Trump elnök gazdasági stratégiáját övező várakozások (különösen a vámmal kapcsolatban), továbbra is feszült helyzetben tartották a befektetőket. A technológiai ágazat a magas értékeltség és a fokozódó verseny miatt kihívásokkal nézett szembe, különösen a mesterséges intelligencia területén megjelenő új szereplők részéről. A DeepSeek kínai startup állítása, miszerint költségkímélőbb módot fejlesztett ki az AI-modellek felnevelésére, 15-20%-os árfolyamcsökkenéshez vezetett az olyan, AI-hez kapcsolódó amerikai nevek, mint az NVDA, a Marvell Technologies, a Broadcom és a Constellation Energy részvényeinek árfolyamában. Európában a politikai bizonytalanság, az esetleges amerikai vámközvetítés, az esetleges amerikai vámközvetítés, az esetleges amerikai vámközvetítés jelentős kockázatot jelentettek a gazdaságra nézve. Ezek a kihívások valószínűleg már tükröződhetnek az árakban, és a gyenge befektetői hangulat a jövőben lehetőségeket teremthet. Az Európai Központi Banknak (EKB) várhatóan nagyobb mozgástere lehet a kamatsökkentésre, mint a Fed-nek. Ázsiában, különösen Japánban a piac a monetáris politika óvatos normalizálódását tapasztalja a Bank of Japan (BOJ) kamatemelési várakozásaival. A japán jen stabil maradt, ami az óvatos gazdaságpolitikai lépések helyességét tükrözte. Japánnak kedvez az enyhe infláció és a jelentős bérnövekedés visszatérése, ami várhatóan támogatja a vállalati nyereségeket, és javítja az üzleti hangulatot. A BOJ óvatos hozzáállása döntő fontosságú, mivel a BOJ a növekedés ösztönzése és az infláció ellenőrzése közötti kényes egyensúlyt keresi. December végén kvantitatív modelljeink azt javasolták, hogy ne vállaljunk kockázatot az európai piacokon, miközben az amerikai részvényekben való kitettséget fenntartottuk. A hónap során a mesterséges intelligencia továbbra is az egyik legnépszerűbb befektetési téma volt. Ennek megfelelően a terület néhány vállalatában rendelkezünk kitettséggel. A DeepSeek hírt követő, AI-kapcsolt részvényeket érintő eladási hullám így negatív hatással volt az Alapra. A hónap végére AI-kapcsolt befektetéseink többsége magára talált, az Nvidia kivételével, amelyet a hónap végi portfólió-átrendezés során értékesítettünk.

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:	HU0000734629
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 625 621 441 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	870 070 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,084061 EUR

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	69,86 %
Kincstárjegyek	20,26 %
Számlapénz	14,23 %
Kötelezettség	-13,31 %
Követelés	8,97 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

BTF 0 05/07/25 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,81 %	
indulástól	8,41 %	
1 hónap	0,81 %	
3 hónap	5,81 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,99 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	3,02 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,99 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

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 befektetői 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu