

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2025.02.28)

BEFECTETÉSI 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 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 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 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 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

Februárban folytatódott a hullámvasút a nemzetközi részvénypiacokon. Az optimizmust kezdetben Trump elnöknek a Mexikóval szembeni vámok szüneteltetéséről szóló döntése váltotta ki, de ezt gyorsan beárnyékolta a növekvő inflációs aggodalmak, ami a főbb indexek, például a Dow és az S&P 500 csökkenéséhez vezetett. A technológiai szektor kezdetben lendületet adott a piacnak, különösen az Nvidia jó gyorsjelentésének köszönhetően, de az olyan technológiai óriások, mint az Alphabet és az AMD kiábrándító eredményei aggodalmat keltek a beárnyított növekedés fenntarthatóságával kapcsolatban. Eközben az amerikai munkaerőpiac a gyengeség jeleit mutatta: a munkanélküliségi kérelmek száma emelkedett, az üres álláshelyek száma pedig csökkent. Ezzel egyidejűleg nőttek a lehetséges vámemelésekkel és az inflációval kapcsolatos félelmek (amelyeket a vártnál magasabb fogyasztói árindex-jelentés is táplált). A Federal Reserve óvatossá maradt, és a piaci szereplők nem számolhattak több kamatcsökkentéssel. Az S&P 500 és a Nasdaq jelentős csökkenést szenvedett el, amit a Walmart rossz értékesítési kilátásai és a fogyasztói hangulat erőteljes visszaesése súlyosbított. Az európai részvények jobban teljesítettek, mint amerikai társaik, a Stoxx 600 index az év eleje óta közel 9%-kal emelkedett. A pozitív európai hangulat több tényezőnek volt tulajdonítható, többek között az ukrain konfliktus lehetséges enyhülésének, ami hozzájárulhat az energiaárak csökkenéséhez és fellendítheti a gazdasági növekedést. Az Európai Központi Bank közelmúltbeli kamatcsökkentései szintén támogatták a piacot, kedvezőbb környezetet teremtve a részvények számára. Másrészt az új amerikai kormányzat NATO-val kapcsolatos negatív álláspontja jelentős bizonytalanságot okozott, ugyanakkor a védelmi kiadások növelésére vonatkozó várakozásokhoz is vezetett. Január végén kvantitatív modelljeink az amerikai és az európai részvényekbe való befektetést javasolták. A hónap során a mesterséges intelligencia továbbra is az egyik legnépszerűbb befektetési téma volt, és a terület néhány vállalata megtalálható volt az Alap portfóliójában is. Ezek a cégek az átlagnál nagyobbat estek a WallMart eredményjelentésével kezdődött általános piaci esésben. Az Alap legrosszabbul teljesítő vállalata a Palantir volt, ahol a piaci szereplők a DOGE miatt veszélyben látták a vállalat különböző amerikai kormányzati ügynökségekkel kötött szerződéseit. Az Alap legjobban teljesítő részvénye pedig az európai védelmi ipar zászlóshajója, a Rheinmetall volt, amely komoly hasznot remélhet az európai újrafegyverkezésből.

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 EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000734645
Indulás:	2024.10.08
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 067 576 417 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	2 784 989 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,989470 USD

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	87,16 %
Kincstárjegyek	2,53 %
Számlapénz	9,97 %
Követelés	0,69 %
Kötelezettség	-0,35 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
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

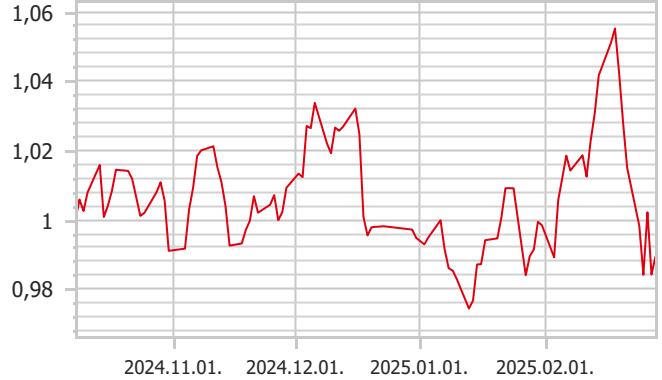
U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2025.02.28)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,53 %	
indulástól	-1,05 %	
1 hónap	-0,90 %	
3 hónap	-1,96 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.10.08 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,79 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 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 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu