

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek.

A VIG Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap a VIG Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatu részalapja, amely elsősorban abszolút hozamú és vegyes, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokat tart. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 0%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya elérheti a 100%-ot. A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, VIG Maraton Total Return Befektetési Alapot, VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Decemberben a legfontosabb esemény a jegybank kamatdöntő ülése volt. Az már elfogadott tény, hogy az inflációt sikerült megállítani, sőt hónapok óta esik az év-per-év szám, de a nagy kérdés az volt, hogy a Fed hogyan fog erre reagálni. Az ülés utáni sajtó tájékoztatón a befektetők választ kaptak erre a kérdésre, meghozta karácsonyi ajándék papírba csomagolva. Jerome Powell jegybank elnök nyilatkozatai alapján, a befektetők biztosra vehetik, hogy vége a kamatemelési ciklusnak, és a kamatokkal kapcsolatos magasabb-hosszabb ideig elvnek is befelegzett. Az elnök utalt arra ugyan, hogy a jövőben is a makró adatok alapján határozzák meg a kamat politikát, de a sorok között a befektetők azt olvasták, hogy nemhogy kamatemelés nem lesz több, de 2024-ben már kamat vágásokkal kell számolni. A piaci szereplők ennek hatására elkezdtek emelni a jövő évi cél árait. Vannak természetesen olyan elemzők is akik, szerint a korai kamatvágások az 1970-es éveket hozzák vissza, amikor is a jegybank korán kezdett kamatot vágni, és az infláció újra emelkedni kezdett. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,75%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 7,9%, és decemberben akár 7% alá is süllyedhet. Annyi változás volt az MNB kommunikációjában, hogy már nem tartják kizártnak, hogy legközelebb már akár 100 bázisponttal is vágják a kamatokat. Virág Barnabás alelnök azt mondta, hogy adatfüggővé válik a kamatvágás mértéke, és ha indokolt nem zárkoznak el attól, hogy ne csak 75 bázisponttal csökkentsék a kamatokat. Mindeközben pedig a forint árfolyama viszonylag stabil maradt, az euró nem mozdult el jelentősen a 380 körüli szinttől.

Az év utolsó hónapjában a Prémium alapok pozitív teljesítményt értek el. A taktikai döntés során az alapokban a részvényosztály összsúlyát enyhén semleges szint felett tartottuk továbbra is, azonban a tisztán európai részvény kitétséget egy kicsit csökkentettük az amerikai piac kitétsége javára, így a fejlett és a közép-európai részvénypiacok súlya még mindig enyhén a hosszú távú célszint felett van, míg a feltörekvő piaci részvényeket még mindig alulsúlyban tartjuk. Az év utolsó hónapjában is szépen meneteltek felfelé a részvény piaci hozamok, így az enyhe részvénypiaci felülsúly jó döntésnek bizonyult. Az árupiaci kitétséget stratégiai szinteken tartottuk.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716097
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	420 295 970 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	420 295 970 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,254907 HUF

## FORGALMAZÓK

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
Kollektív értékpapírok	98,62 %
Számlapénz	5,21 %
Kötelezettség	-3,81 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

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

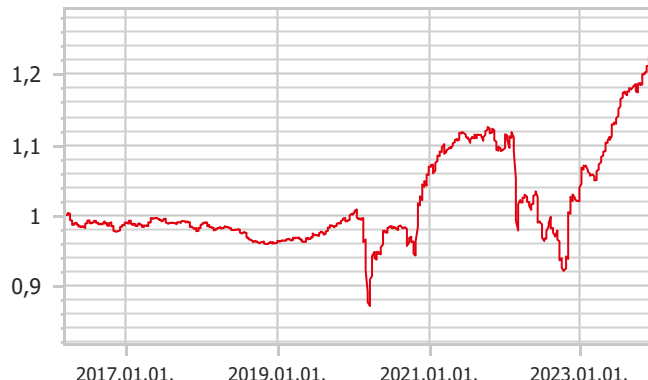
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	23,66 %	
indulástól	2,95 %	
1 hónap	3,15 %	
3 hónap	6,06 %	
2023	23,66 %	
2022	-7,11 %	
2021	3,33 %	
2020	5,45 %	
2019	4,42 %	
2018	-2,24 %	
2017	-0,46 %	

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2023.12.31



— VIG Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,39 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## 20 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	21,55 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,54 %
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG MoneyMaxx Alap	20,98 %
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Hold Columbus Származtatott Befektetési Alap	16,64 %
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	15,25 %

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