

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvényt piacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközzalkodása alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós defláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségcsökkentésből profitáltak, de a lakáspiaci építők továbbra is kihívásokkal küzdenek. Karácsonyra fordulva idén is dominálják a kis kapitalizációjú részvények a nagyobbakat, a Russell 2000 index jelentősen felültelejesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a deflációs trendet. A befektetők most az MI átázódását látják a legnagyobb kockázatnak jövőre, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. Az eurózóna decemberben a stagnálás jeleit mutatta, az infláció stabilizálódása ellenére a növekedés gyenge maradt. Az EU ukrán finanszírozási csomagja közös hitelfelvétellel megvalósult, ami rövid távú stabilitást hozhat a szomszédos konfliktusban. A kötvényhozamok stabilak, az euró pedig tartja magát a dollárral szemben. A piacok óvatosak, a szolgáltatások tartják életben a gazdaságot, a feldolgozóipar recesszióban van, miközben az elemzők a viszonylag olcsó bankszektorban látnak fantáziát a jövő évre. Az Alap az év utolsó hónapjában szépen növelte a hozamát, köszönhetően a kedvező részvényt piaci, arany és közvetett ingatlan befektetéseinek. A hónap során tovább növeltük a részvényt súlyt, főleg régiós részvények vásárlásával. Egyes CEE részvényektől további jó, kiegyensúlyozott hozamot várunk, mivel ezek jelenlegi árázása (P/E) a hosszú távú átlag körül alakulnak. Az év elején kedvező piaci környezetre számíthatunk a kockázatos eszközökben.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ZMAX Index + 1,7%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000703970                                 |
| Indulás:                           | 2006.02.10                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 58 331 253 631 HUF                           |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 25 390 002 490 HUF                           |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 4,147577 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 45,32 %         |
| Magyar részvények                    | 16,09 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 15,93 %         |
| Nemzetközi részvények                | 11,52 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,40 %          |
| Számlapénz                           | 1,82 %          |
| Kötelezettség                        | -0,29 %         |
| Követelés                            | 0,21 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,02 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 67,44 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 115,21 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)  
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

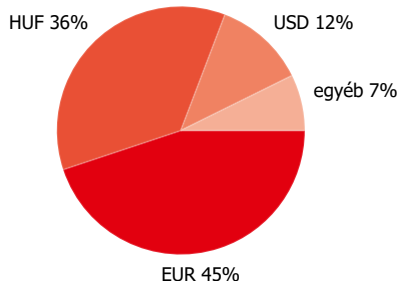
# VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

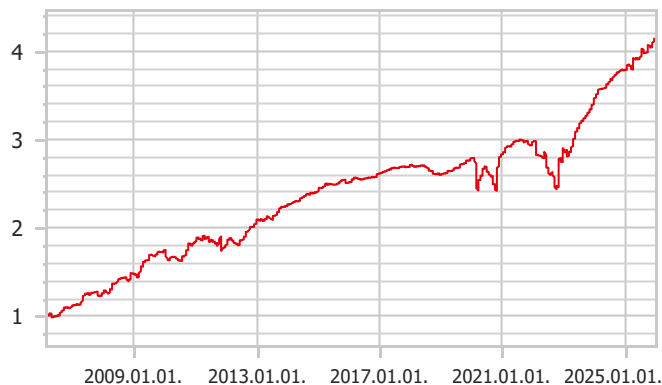
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 9,64 %    | 7,73 %    |
| indulástól | 7,41 %    | 4,57 %    |
| 1 hónap    | 1,60 %    | 0,74 %    |
| 3 hónap    | 3,86 %    | 2,03 %    |
| 2025       | 9,64 %    | 7,73 %    |
| 2024       | 10,46 %   | 7,29 %    |
| 2023       | 26,17 %   | 9,93 %    |
| 2022       | -6,58 %   | 3,04 %    |
| 2021       | 3,39 %    | -0,60 %   |
| 2020       | 0,96 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 7,38 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,58 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,08 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,08 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 4,27 %    | 1,50 %    |

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2006.02.10 - 2025.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,10 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,87 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 8,58 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 3,47 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 4,47 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                  | Lejárat             |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| 2035A                                 | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ          | 2035.10.24. 23,53 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%          | kamatozó                                  | Román Állam                          | 2033.09.18. 11,90 % |
| GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Vétel          | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                       | 2026.02.25. 5,87 %  |
| WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel           | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                       | 2026.03.20. 5,53 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok       | 5,26 %              |
| Richter Nyrt. Részv. Demat            | részvény                                  | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. | 4,63 %              |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%          | kamatozó                                  | Román Állam                          | 2029.09.27. 4,40 %  |
| Shopper Park Plus Törzsrészvény       | részvény                                  | Shopper Park Plus Nyrt.              | 4,06 %              |
| WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel           | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                       | 2026.03.20. 3,52 %  |
| Wizz Air Holdings PLC                 | részvény                                  | WIZZ AIR HOLDINGS PLC                | 3,27 %              |

## 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.

