

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 keretekig, 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% PRIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000716006
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	58 331 253 631 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	14 473 496 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,346113 CZK

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, European Investment Centre, o.c.p., a. s., Patria Finance, a.s.

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 %
Összesen	100,00 %
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)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

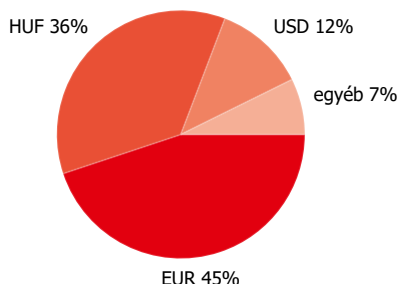
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

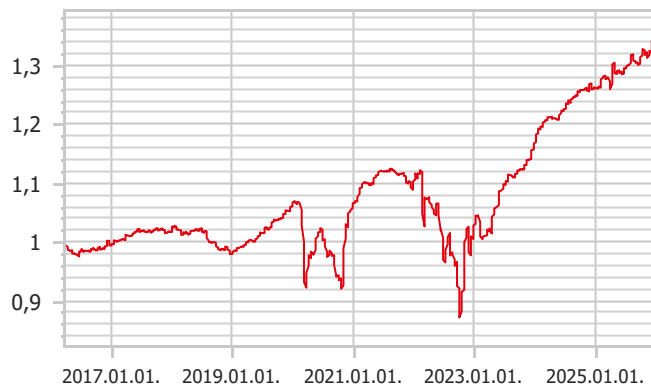
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,82 %	5,44 %
indulástól	3,08 %	1,71 %
1 hónap	1,42 %	0,47 %
3 hónap	3,11 %	1,32 %
2025	6,82 %	5,44 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.17 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,39 %
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 Törzsrszvény	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 információk célok 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu