

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többlet hozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifeszített, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többlet hozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## 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 dezinfláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségsökkentésből 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 felülteljesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a dezinflációs trendet. A befektetők most az MI átárazódását 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. Decemberben is kedvezően teljesített az Alap 0,47% körüli felértékelődést mutatva. Az Alap teljesítményét elsősorban, csakúgy mint novemberben, az arany drágulására fogadó pozíciók felértékelődése segítette. A hónap végén lezártuk az Alap teljes arany pozícióját. Szintén lezártuk az EURHUF long pozíciót, mivel a forint tovább erősödött az euróval szemben. Ezenkívül még novemberi lejáratú Maexim kötvényt vásároltunk, mert hasonló kockázatú, mint a magyar kincstárjegy, de jobb érdemi felárral tudtuk megvenni az Alapnak.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                 |
| ISIN kód:                          | HU0000731385                                 |
| Indulás:                           | 2023.01.02                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 569 340 556 HUF                            |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 2 686 468 891 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,292776 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 43,14 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 23,10 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 5,29 %          |
| Betét                                | 21,06 %         |
| Számlapénz                           | 7,56 %          |
| Kötelezettség                        | -0,14 %         |
| Követelés                            | 0,04 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,04 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 8,65 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 104,33 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)

MAEXIM 6 03/18/26 (Magyar Export-Import Bank Zrt.)

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## KOCKÁZATI SZINT

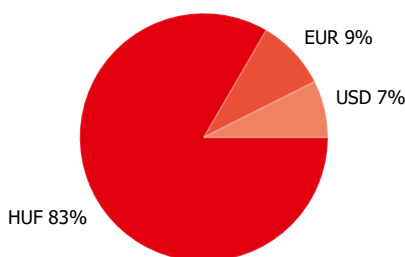
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

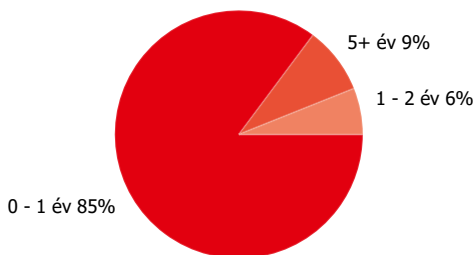
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 5,23 %    |           |
| indulástól | 8,95 %    | 7,11 %    |
| 1 hónap    | 0,42 %    |           |
| 3 hónap    | 1,81 %    |           |
| 2025       | 5,23 %    |           |
| 2024       | 6,23 %    | 6,25 %    |

### Devizánkénti megoszlás

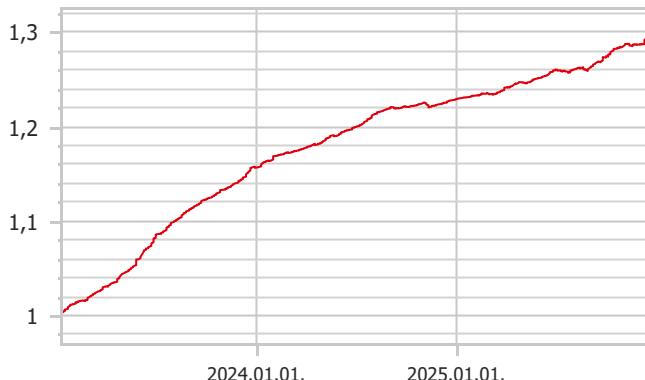


### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2025.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,98 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,15 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,15 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,86 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,97 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó            | Lejárat             |
|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2026H                          | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ    | 2026.10.21. 26,75 % |
| HUF Betét                      | Betét                                     | OTP Bank                       | 2026.01.06. 15,99 % |
| MAEXIM 6 03/18/26              | kamatozó                                  | Magyar Export-Import Bank Zrt. | 2026.03.18. 14,65 % |
| EUR/USD 26.03.27 Forward Vétel | derivatív                                 | Unicredit Hun                  | 2026.03.27. 8,64 %  |
| MAEXIM 6 11/18/26              | kamatozó                                  | Magyar Export-Import Bank Zrt. | 2026.11.18. 8,43 %  |
| BTPS 3.2 01/28/26              | kamatozó                                  | Olasz Állam                    | 2026.01.28. 6,57 %  |
| 2035A                          | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ    | 2035.10.24. 5,76 %  |
| HUF Betét                      | Betét                                     | Erste Bank Hun                 | 2026.01.06. 5,05 %  |
| Magyar Államkötvény 2027/A     | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ    | 2027.10.27. 4,01 %  |
| Franklin FTSE India UCITS ETF  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Franklin FTSE India UCITS ETF  | 2,59 %              |

### 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 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