

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytőzsdák, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédelem Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Decemberben emelkedett az Alap árfolyama. A hónap elején az Egyesült Államokban gyengébb makrogazdasági statisztikák növelték a kamatvágás esélyét, amelyet a Fed december 10-én aztán meg is lépett, egyúttal a havi 40 milliárd dolláros kincstárjegy-vásárlást is bejelentve. A részvények emelkedtek, a kis kapitalizációjú és ciklikus részvények felülmúlták a többieket. A technológiai szektor vezető szerepe ugyanakkor megingott, mivel az Oracle 11%-os esése és a Broadcom későbbi csökkenése kétségeket ébresztett az AI monetizálhatóságát illetően. Az arany új rekordokat döntött, miközben a kötvényhozamok valamelyest emelkedtek. Európában az EKB 2,00%-on tartotta az alapkamatot, és várakozó álláspontra helyezkedett annak ellenére, hogy az euróövezet inflációja kissé meghaladta a 2,1%-os célt. A szolgáltatások inflációjának tartós emelkedése és az erős bérnövekedés továbbra is aggodalmat keltett. Az ukrajnai háborúból fakadó geopolitikai kockázatok és az esetleges amerikai vámkorrekciók szintén óvatosságra intettek. A tőzsdei cégek erős teljesítménye aláhúzza a régió ellenálló képességét, és a piacok rekordot döntő zárással búcsúztak az évtől. A hónap során mindegyik abszolút hozamú alapunk számottevően emelkedett, 20-40 ponttal járulva hozzá az Alap jó teljesítményéhez. A júliusban elindított, szisztematikus, volatilitás kontrollált ETF portfóliórész a részvénytőzsdai volatilitás csökkenésével párhuzamosan növelte a részvénykitettséget. Az ETF-ek, illetve az Active Beta Alap devizakitettséget hordoznak, így a forint euróval, illetve dollárral szembeni ingadozása is befolyásolta ezen befektetéseink forintba átszámolt értékét. Összességében a smart beta portfóliórész 40 bázisponttal járult hozzá az Alap decemberi pozitív hozamához.

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:	HU0000726450
Indulás:	2021.02.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 819 319 585 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	130 199 617 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,416732 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,34 %
Államkötvények	5,15 %
Kincstárjegyek	4,73 %
Számlapénz	0,92 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap

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
---	---	---	---	---	---	---

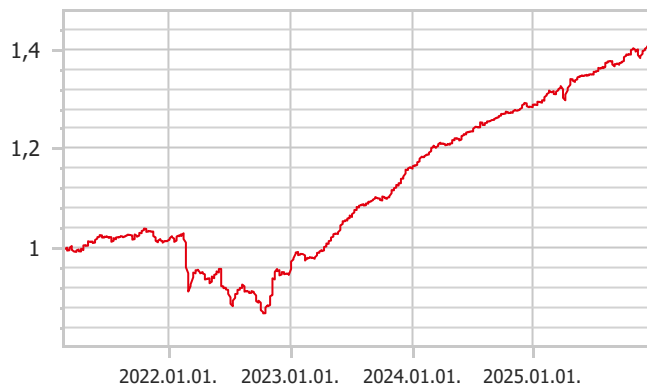
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	10,42 %	
indulástól	7,41 %	0,00 %
1 hónap	1,32 %	
3 hónap	3,04 %	
2025	10,42 %	
2024	10,20 %	
2023	23,20 %	
2022	-6,74 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,05 %
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,96 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,91 %
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	7,87 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,53 %
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,28 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27. 5,16 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19. 3,04 %
D260218	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.02.18. 1,70 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil	0,52 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,6%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,6%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,6%
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	6,8%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	6,6%
Magyar Államkötvény 2027/A	5,1%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	4,9%

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,2%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,1%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,0%
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	7,9%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,6%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,3%
Magyar Államkötvény 2027/A	5,2%

D260819	3,0%	D260819	3,1%
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	2,8%	D260218	1,7%
D260218	1,7%	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,5%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	1,1%	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,4%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	0,0%	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu