

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, áruipiaci 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

Februárban kismértékben emelkedett az Alap árfolyama. A hónap igazi hullámvásút volt az amerikai részvénytőzsdán, ahol a mesterséges intelligenciával és a politikai lépésekkel kapcsolatos hírek mozgatták az árfolyamokat. A makrogazdasági indikátorok vegyes képet mutattak. A kiskereskedelmi forgalom változatlan maradt, miközben a munkaerő-piaci jelentés inkább pozitív volt. A munkanélküliségi ráta 4,3% lett, a fogyasztói árindex (CPI) enyhült; azonban a termelői árak változása továbbra is magas maradt. A Monetáris Tanács üléséről szóló jegyzőkönyv a kamatemelés lehetőségét nyitva hagyta, miközben Trump elnök a kamatsökkentés mellett elkötelezett Kevin Warsh-ot jelölte a jegybank új elnökének. A politikai volatilitást tovább fokozta, hogy a Legfelsőbb Bíróság hatályon kívül helyezte a 2025-ben életbe léptetett vámokat, amire válaszul Trump elnök új importvámot vezetett be, amely körülbelül 10%-on állapodott meg. A főleg szoftverfejlesztő cégeknek hitelező Blue Owl magán hitelalap visszaváltásának felfüggesztése ráirányította a figyelmet az AI térnyerésével megrendülő üzleti modellekre, mint amilyen a szoftverfejlesztés, vagy a pénzügyi- és adótanácsadás, ami az ebben érdekelt cégek jelentős árfolyamesését váltotta ki. Az európai részvények profitáltak abból, hogy a befektetők elfordultak a szoftverszektorról, és inkább a hagyományosabb területek felé fordultak. Az Egyesült Államok és Irán közötti növekvő geopolitikai feszültségek új érdeklődést keltettek az olyan európai védelmi vállalatok iránt, mint a Rolls-Royce és a Saab. A hónap során abszolút hozamú alapjaink közül a legnagyobb áruipiaci kitettséggel rendelkező Panoráma Alap tudott pozitív hozamot elérni, köszönhetően az amerikai-iráni konfrontáció lehetősége miatt megugró olajárának. A részvényes kitettséggel rendelkező abszolút hozamú alapjaink (Alfa, Maraton), valamint a smart beta stratégiák kismértékben veszítettek értékükből a hónap végén kibontakozó részvénypiaci korrekció miatt.

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:	5 840 548 920 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	133 593 351 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,453660 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	88,57 %
Államkötvények	5,20 %
Kincstárjegyek	4,67 %
Számlapénz	2,11 %
Kötelezettség	-0,66 %
Követelés	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Maraton Selection Alap

VIG Active Beta Flexible Allocation 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
---	---	---	---	---	---	---

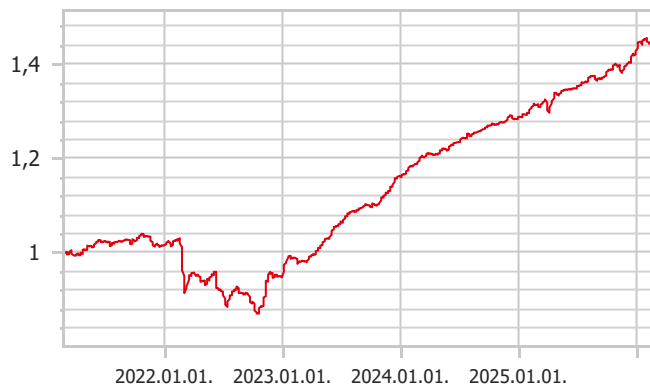
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,61 %	
indulástól	7,72 %	0,00 %
1 hónap	0,19 %	
3 hónap	3,96 %	
2025	10,42 %	
2024	10,20 %	
2023	23,20 %	
2022	-6,74 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,26 %
WAM (átlagos lejárat)	0,12 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	21,03 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,49 %
VIG Maraton Selection Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Marathon Selection Fund	19,96 %
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	11,89 %
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	5,30 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27. 5,21 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19. 3,05 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil	2,20 %
D270217	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2027.02.17. 1,62 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,9%
VIG Maraton Selection Alap	20,7%
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	12,1%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,6%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,5%
Magyar Államkötvény 2027/A	5,2%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,3%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,8%
VIG Maraton Selection Alap	20,3%
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	12,1%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,6%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	5,4%
Magyar Államkötvény 2027/A	5,3%

D260819	3,0%	D260819	3,1%
D260218	1,7%	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	2,2%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,2%	D270217	1,6%
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,2%	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,3%
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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu