

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

Januárban emelkedett az Alap árfolyama. A hónap elején az Egyesült Államokban gyengébb makrogazdasági statisztikák, az alacsony munkanélküliségi és az enyhébb maginflációs adatok, valamint a kedvező félvezetőipari hírek támogatták a kockázattalállási hajlandóságot. A részvénytőzsdák új csúcsokra emelkedtek, de a vármokkal kapcsolatos új hírek és a bankokra vonatkozó új szabályozási javaslatok ismét a volatilitás emelkedését okozták. Az Egyesült Államok grönlandi terveit zavart okozták a transzatlanti kapcsolatokban és nyomást gyakorolt a dollárra. A hónap vége felé a piacok Trump elnök Kevin Warsh Fed-elnökjelölését dollárbarát lépésként értelmezték, ami a nemesfémek árfolyamában hirtelen fordulatot eredményezett. Az energiapiacok az Iránnal és Venezuelával kapcsolatos fejlemények miatt továbbra is volatilisak maradtak. Összességében a hónap ingadozó, de enyhén pozitív volt a részvények számára, amelyet a nagy kapitalizációjú technológiai, ciklikus és pénzügyi vállalatok közötti markáns rotáció jellemezte. Európában a transzatlanti geopolitikai feszültségek növekedése és az ukrajnai háború folytatódása mérsékelte a befektetői hangulatot. A hónap során mindegyik abszolút hozamú alapunk, valamint a smart beta portfóliórészhez tartozó Active Beta Befektetési Alap is számottevően, 2-4%-ot emelkedett. A júliusban elindított, szisztematikus, volatilitás kontrollált ETF portfóliórész saját devizájában a várakozásoknak megfelelően teljesített. Az ETF-ek, illetve az Active Beta devizakitettséget hordoznak, így a forint euróval, illetve dollárral szembeni ingadozása is befolyásolta ezen befektetéseink forintba átszámolt értékét. Összességében a smart beta portfóliórész 20 bázisponttal járult hozzá az Alap januári 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:	5 906 082 838 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	133 344 299 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,450950 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,12 %
Államkötvények	5,11 %
Kincstárjegyek	4,69 %
Számlapénz	1,02 %
Követelés	0,42 %
Kötelezettség	-0,36 %
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
---	---	---	---	---	---	---

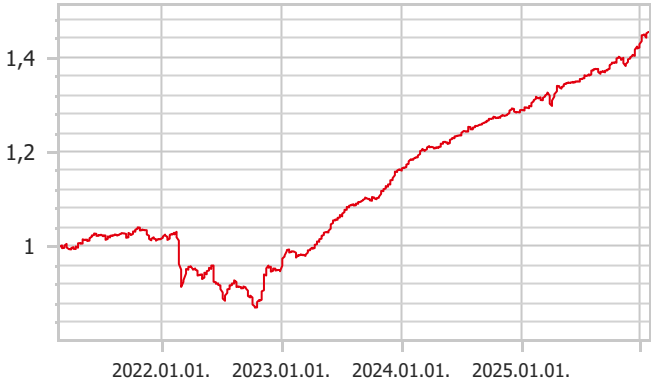
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,42 %	
indulástól	7,80 %	0,00 %
1 hónap	2,42 %	
3 hónap	3,81 %	
2025	10,42 %	
2024	10,20 %	
2023	23,20 %	
2022	-6,74 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,30 %
WAM (átlagos lejárát)	0,10 év
WAL (átlagos élettartam)	0,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,76 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,74 %
VIG Maraton Selection Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Marathon Selection Fund	20,50 %
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	11,98 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,49 %
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,43 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27. 5,11 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19. 3,01 %
D260218	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.02.18. 1,69 %
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,19 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,2%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,0%
VIG Maraton Selection Alap	22,1%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20,9%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	22,0%	VIG Maraton Selection Alap	20,7%
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	7,9%	VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	12,1%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,6%	iShares Core DAX UCITS ETF DE	7,6%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,3%	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	7,5%
Magyar Államkötvény 2027/A	5,2%	Magyar Államkötvény 2027/A	5,2%

D260819	3,1%	D260819	3,0%
D260218	1,7%	D260218	1,7%
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,5%	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,2%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,4%	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,2%
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