

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 többelhozamot 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 többelhozamot 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

Az amerikai részvénypiac decemberben közepes teljesítményt produkált, melyet az emelkedő kötvényhozamok és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcsokat értek el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatdöntése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártnál kevesebb kamatsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor - például a félévetőgyártás - egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárazottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcsra emelkedett, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatsökkentései támogattak. A német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy, a franciákhoz hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózóna gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban. December során inkább csapkodás volt tapasztalható a piacokon, erős trend nélkül. Amerikában visszatért a hozamemelkedés, és a vármháború félelmei miatt a régiós kötvényhozamok sem teljesítettek jól. Ennek megfelelően inkább csökkentettük a pozícióinkat, a hazai kamatlábkitettséget is mérsékeljük, mivel a hazai rövid hozamok lejöttek 5,3-5,4% környékére, az év elején azonban a kibocsátási kényszer miatt visszarendeződést várunk. A fókusz továbbra is a stabilabb árfolyamemelkedésen volt.

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: | 10 455 806 384 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 8 266 150 719 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,228480 HUF |

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 33,64 % |
| Államkötvények | 16,15 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,43 % |
| Számlapénz | 40,79 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,06 % |
| Kötelezettség | -0,05 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 4,70 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,01 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D250821 (Államadósság Kezelő Központ)

2025B (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

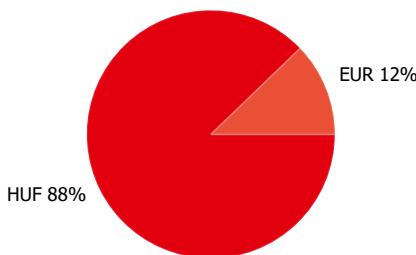
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

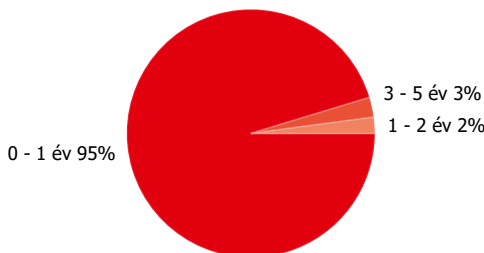
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 6,23 % | 6,25 % |
| indulástól | 10,87 % | 10,86 % |
| 1 hónap | 0,45 % | |
| 3 hónap | 0,57 % | |
| 2024 | 6,23 % | 6,25 % |

Devizánkénti megoszlás

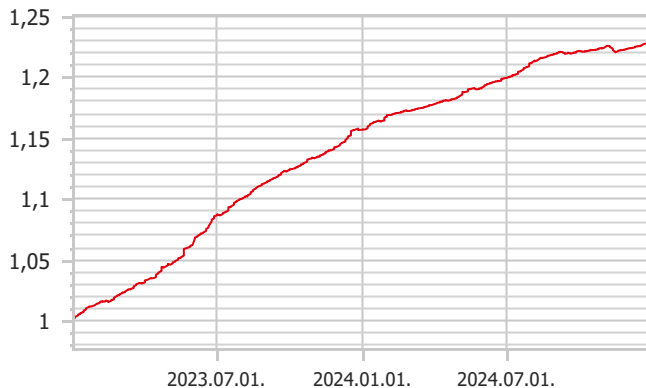


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,84 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,49 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 1,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 1,16 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,24 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,25 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Hozam (%) |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|-------------|-----------|
| D250821 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.08.21. | 12,95 % |
| Magyar Államkötvény 2025/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2025.06.24. | 10,82 % |
| MNB250109 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2025.01.09. | 7,64 % |
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 4,90 % |
| D250430 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.04.30. | 4,70 % |
| D250625 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.06.25. | 3,73 % |
| Magyar Államkötvény 2029/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.05.23. | 1,23 % |
| 2026H | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2026.10.21. | 1,03 % |
| BTF 0 05/07/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.05.07. | 0,97 % |

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 eszközfajta, 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 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