

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A VIG Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek.

A VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap a VIG Prémium Esernyőalap legkockázatosabb részalapja, legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 60%. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg az 50%-ot. A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alpból sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Paici Total Return Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, VIG Maraton Total Return Befektetési Alapot, VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban az amerikai részvénytiacon elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmarzok. A hozamkörnyezet változása kulcsfontosságú volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvénytiacon. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatosak maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatcsökkentések terén. A kötvénytiacon a brit hozamok emelkedése és a font gyengülése aggodalmakat keltett, egyes elemzők szerint a helyzet hasonlít az 1976-os brit IMF-segély előtti időszakhoz. Az ingatlanpiac továbbra is gyenge: az amerikai piachoz hasonlóan az európai ingatlanpiaci szereplők is nehezen értékesítik eszközeiket.

Januárban a Prémium Everest Részalap pozitív hozamot ért el. A Részalap taktikai súlyozásán kismértékben változtattunk január közepén: a fejlett részvénytiacon korábbi túlsúlyozását neutrális szintre csökkentettük, miközben kismértékben növeltük a régiós részvények túlsúlyozását. A közép-kelet európai részvényeket olcsónak látjuk, mind a fejlett piacokkal, mind saját múltbeli árazásukkal összehasonlítva. A fejlett részvénytiacon, azon belül is az amerikai tőzsde drágának tűnik, ráadásul a második Trump-elnökség ellentmondó gazdaságpolitikai célkitűzései középtávon növelhetik a piac kockázatát. A kötvény eszközosztályon belül a fejlett kötvénytiacon súlya a referenciaindexnek megfelelő szinten mozog, hasonlóan a feltörekvő piaci és hazai kötvénykitettségek súlyához, ami semleges szinten van. A fejlődő piaci részvények súlyát továbbra is a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az árupiaci kitettséget - az aranyat is beleértve - szintén a referenciaindexnek megfelelő szinten tartottuk. Az abszolút hozamú befektetések aránya neutrális szinten mozog.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716113
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 643 214 467 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 643 214 467 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,727673 HUF

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,66 %
Államkötvények	10,04 %
Számlapénz	2,03 %
Kötelezettség	-0,82 %
Követelés	0,72 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,62 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	22,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares Core MSCI World UCITS

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,24 %	
indulástól	6,33 %	
1 hónap	3,24 %	
3 hónap	4,36 %	
2024	11,60 %	
2023	16,32 %	
2022	-11,99 %	
2021	10,74 %	
2020	6,75 %	
2019	18,00 %	
2018	-5,39 %	
2017	8,11 %	

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2025.01.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,83 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,55 %
WAM (átlagos lejárat)	0,45 év
WAL (átlagos élettartam)	0,51 év

## 20 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		10,92 %
HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat HUF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat HUF		8,26 %
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap		7,18 %
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF		7,12 %
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap		6,76 %
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap		6,63 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	6,33 %
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund		5,86 %
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap		4,45 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap		3,78 %
Magyar Államkötvény 2025/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.24.	3,77 %
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap		3,64 %
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap		3,18 %
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap		3,04 %
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap		2,84 %
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap		2,26 %

SPDR Gold Shares ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Gold Shares ETF	2,21 %
Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	2,11 %
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	2,06 %
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2,05 %

### 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