

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési Órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételét. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban a globális tőkepiacokat a növekedési részvényekből a value és reálgazdasági szektorokba irányuló erőteljes rotáció határozta meg. A közép-kelet-európai régiós részvények a hónap első felében erősen teljesítettek: a BUX új történelmi csúcsra emelkedett, a régiós bankszektor szélesebb körben is erős volt. A tematikus kitettségek közül a védelmi szektor papírjai kifejezetten jó hónapot zártak, míg az AI-kapcsolt részvényeket a rotáció visszafogta. A megújuló energia szektor profitált a közüzemi szektorba irányuló tőkeáramlásból. Kötvény oldalon a környezet támogató volt: az amerikai 10 éves hozam 4% alá süllyedt a stagflációs félelmek hatására, az eurózónában az EKB tartotta a kamatot 2,0%-on, a januári infláció meglepetésre 1,7%-ra csökkent. A magyar államkötvények hozamcsökkenése folytatódott, a román eurós kötvények szintén kedvezően alakultak. Az arany a hónap nagy részében erős maradt, a hónap végén az iráni konfliktussal megközelítette az 5400 dollárt. A hónap második felében a piaci hangulat megfordult: a Legfelsőbb Bíróság alkotmányellenesnek nyilvánította a Trump-féle vámokat, Trump válaszul 15%-os pótlóvámot vetett ki, majd február 28-án az amerikai-izraeli csapások Irán ellen geopolitikai sokkot okoztak. Az Alap februárban mérsékelt pozitív teljesítményt nyújtott, és több pozícióváltozást is végrehajtottunk. Az amerikai szoftverszektorban szelektív vásárlásokba kezdünk az erősen lenyomott értékeltségi szinteken, a kitettséget Nasdaq futures short pozícióval fedezve. A feltörekvő piacokon folytattuk a pozícióépítést, fókuszban a brazil és a dél-koreai piaccal, illetve a Kína nélküli feltörekvő piaci univerzummal. Tematikus oldalon profitot realizáltunk a napenergia- és a biztosítói szektorban. Európában növeltük a kitettséget, elsősorban brit részvényekkel és európai közepes kapitalizációjú vállalatokkal. A hónap végi geopolitikai feszültségekre reagálva put opciókat nyitottunk a piaci volatilitás ellen.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ESTR Compounded Index + 1,7%            |
| ISIN kód:                          | HU0000714894                                 |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                   |
| Devizanem:                         | EUR                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 34 930 015 027 HUF                           |
| E sorozat nettó eszközértéke:      | 12 781 339 EUR                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,193065 EUR                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok               | 27,86 %         |
| Államkötvények                       | 23,48 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,01 %         |
| Nemzetközi részvények                | 9,10 %          |
| Magyar részvények                    | 7,93 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 0,63 %          |
| Követelés                            | 3,18 %          |
| Kötelezettség                        | -2,19 %         |
| Számlapénz                           | 1,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,03 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 85,78 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 113,87 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SGLT 0 01/15/27 (Spanyol Állam)

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

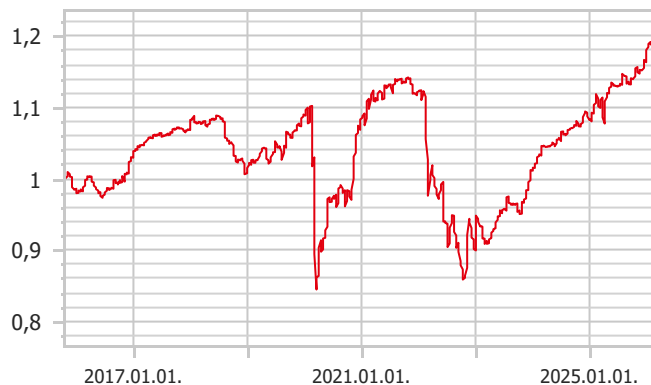
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,61 %    | 0,58 %    |
| indulástól | 1,71 %    | 1,06 %    |
| 1 hónap    | -0,11 %   | 0,28 %    |
| 3 hónap    | 3,50 %    | 0,92 %    |
| 2025       | 7,51 %    | 3,99 %    |
| 2024       | 6,86 %    | 4,10 %    |
| 2023       | 12,30 %   | 0,31 %    |
| 2022       | -19,63 %  | 0,40 %    |
| 2021       | 3,54 %    | -0,60 %   |
| 2020       | -0,38 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 7,53 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -5,46 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,71 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,79 %    | 1,22 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 5,44 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,09 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,49 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 7,98 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 2,09 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 2,49 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                  | Lejárat     |         |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|---------|
| SGLT 0 01/15/27                                | zéró kuponos                              | Spanyol Állam                        | 2027.01.15. | 17,44 % |
| BTPS 4 10/30/31                                | kamatozó                                  | Olasz Állam                          | 2031.10.30. | 9,10 %  |
| WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel                    | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                       | 2026.03.20. | 5,26 %  |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF |             | 4,02 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok       |             | 3,47 %  |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%                   | kamatozó                                  | Román Állam                          | 2030.05.26. | 3,09 %  |
| FRTR 1,75% 06/25/39                            | kamatozó                                  | Francia Állam                        | 2039.06.25. | 3,01 %  |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF     |             | 3,01 %  |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Eladás                 | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                       | 2026.03.20. | 2,28 %  |
| USD/HUF 26.05.15 Forward Eladás                | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                       | 2026.05.15. | 2,28 %  |

### 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.

