

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 összetételt. 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 papírai 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% ZMAX Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714936
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	34 930 015 027 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 165 938 126 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,793517 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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 %
Összesen	100,00 %
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
---	---	---	---	---	---	---

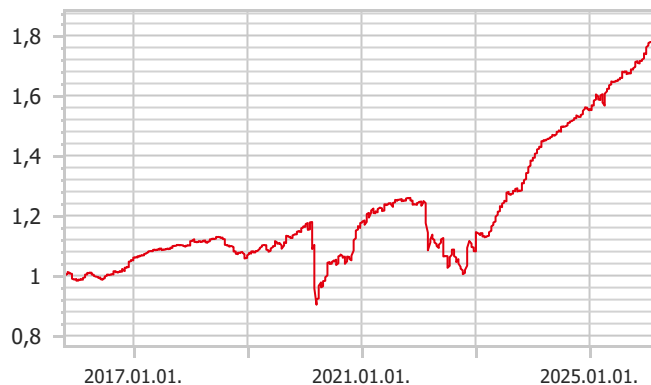
← →
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,08 %	1,20 %
indulástól	5,78 %	2,91 %
1 hónap	0,41 %	0,60 %
3 hónap	4,38 %	1,95 %
2025	12,07 %	7,73 %
2024	12,07 %	7,29 %
2023	27,95 %	9,36 %
2022	-12,92 %	3,55 %
2021	5,68 %	-0,60 %
2020	1,21 %	0,41 %
2019	9,28 %	0,23 %
2018	-3,53 %	0,31 %
2017	4,57 %	0,20 %
2016	6,71 %	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	4,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,05 %
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.

