

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközzallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően átírta a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiaiinfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel. Az S&P 500 index közel 7%-os mínuszban fejezte be márciust, a globális részvénypiac 2022 óta legnagyobb havi visszaesése. A technológiai szektor vezette a korrekciót, az energetikai és védelmi papírok relatív erőt mutattak. A jegybank szerepét betöltő Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, a korábban beárazott kamatvágás ugyanakkor eltűnt, a 10 éves hozam pedig 4,4% közelébe emelkedett. Az Európára nézve irányadó Euro Stoxx 50-et sem kímélte a magas olajár, a legnagyobb cégek részvény árait tömörítő index 10%-ot esett. Ezzel összhangban az EU figyelmeztetett, ha a kontinensen irányadó Brent kőolaj hordónkénti ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az 1,4%-os előrejelzéstől. Az Európai Központi Bank rendkívül nehéz helyzetbe került, mivel az energiaár-sokk Európát arányosan jobban sújtja, mint az USA-t, így a kamatpolitikai divergenciára vonatkozó piaci árazás nem tartható. A repülőgéptársaságok, az autó- és a luxusipar szenvedtek a legtöbbet, miközben az energetikai és védelmi papírok pozitív kivételt képeztek. A márciusi hónap nem kedvezett az Alap főbb befektetéseinek. A kockázat fedezésére nyitott S&P500 short és long put pozíció kevés segítséget nyújtott ezúttal, mivel a régiós befektetéseink többet csökkentek, az amerikai részvények ebben a hónapban jelentősen túltejesítettek. A hónap végén leépítettük a magasabb olajárból profitáló magyar és európai olaj és energia részvényeinket, magyar és közép-európai bankrészvényeket vásároltunk, amelyek a 2022-es energiaválságban is jól teljesítettek a kitáguló banki marzsinok következtében. Az Alap magas magyar duration-t tart, tehát jelenleg főleg a magyar eszközök felértékelődéséből tudna a legtöbbet profitálni.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% ZMAX Index + 1,7% |
| ISIN kód: | HU0000703970 |
| Indulás: | 2006.02.10 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 57 251 043 286 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 25 269 370 226 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 4,203382 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., 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

| Eszköztípusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 34,71 % |
| Magyar részvények | 20,93 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 19,10 % |
| Nemzetközi részvények | 12,13 % |
| Kollektív értékpapírok | 8,90 % |
| Kincstárjegyek | 2,50 % |
| Számlapénz | 2,77 % |
| Kötelezettség | -1,15 % |
| Követelés | 0,36 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,24 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 69,35 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 113,44 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

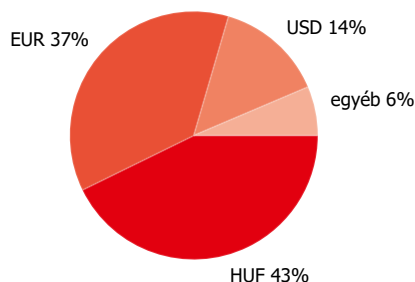
| | | | | | | |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

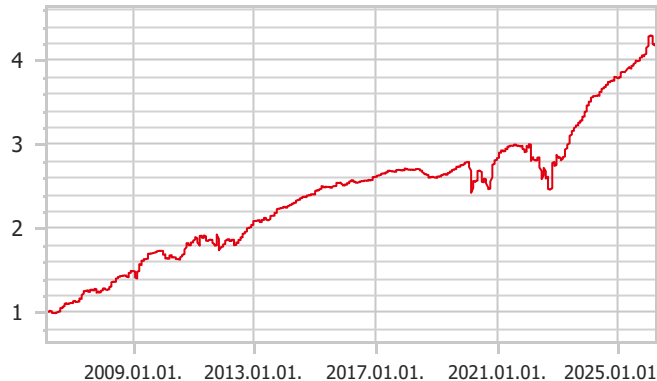
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 1,35 % | 1,73 % |
| indulástól | 7,39 % | 4,60 % |
| 1 hónap | -2,06 % | 0,52 % |
| 3 hónap | 1,35 % | 1,73 % |
| 2025 | 9,64 % | 7,73 % |
| 2024 | 10,46 % | 7,29 % |
| 2023 | 26,17 % | 9,93 % |
| 2022 | -6,58 % | 3,04 % |
| 2021 | 3,39 % | -0,60 % |
| 2020 | 0,96 % | 0,41 % |
| 2019 | 7,38 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,58 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,08 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,08 % | 1,22 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2006.02.10 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,83 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,05 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,66 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,92 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,08 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------|-------------|---------|
| 2035A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2035.10.24. | 23,76 % |
| Richter Nyrt. Részv. Demat | részvény | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. | | 5,66 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,47 % |
| Wizz Air Holdings PLC | részvény | WIZZ AIR HOLDINGS PLC | | 4,87 % |
| Shopper Park Plus Törzsrészvény | részvény | Shopper Park Plus Nyrt. | | 4,82 % |
| OTP Bank törzsrészvény | részvény | OTP Bank Nyrt. | | 4,62 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 4,45 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2026.06.18. | 3,37 % |
| S&P500 EMINI FUT Jun26 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2026.06.18. | 3,28 % |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR | részvény | Halyk Savings Bank of Kazakhst | | 3,20 % |

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu