

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 eszközallokációja 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

Az amerikai részvénypiac emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitaró vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenygetései és a Fed monetáris kivárása. Bár a szolgáltatószerktori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrógazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kiváráss álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe". Európában a részvénypiacok, különösen a német piac, felülteljesítettek, amit algoritmikus vásárlások, az erős euró és a gyenge dollár is támogattak. A gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket. Májusban nem változott jelentősen az Alap árfolyama. Az eszközallokációban növeltük a hosszú lejáratú amerikai államkötvények súlyát, amellyel nőtt az Alap durációja, és csökkentettük a részvények súlyát, eladtuk a lengyel, német és a magyar részvények egy részét. A következő időszakban a kötvényektől várunk az átlagosnál jobb teljesítményt, és csak egy részvénypiaci esésben szeretnénk újra megnövelni a részvénysúlyt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000708318
Indulás:	2009.11.17
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	61 265 855 011 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	20 786 453 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,355553 PLN

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	55,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,11 %
Magyar részvények	12,31 %
Kollektív értékpapírok	8,64 %
Nemzetközi részvények	3,89 %
Számlapénz	3,14 %
Követelés	0,96 %
Kötelezettség	-0,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	43,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

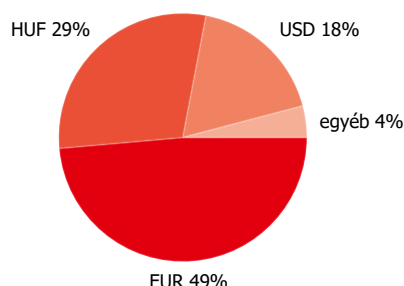
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

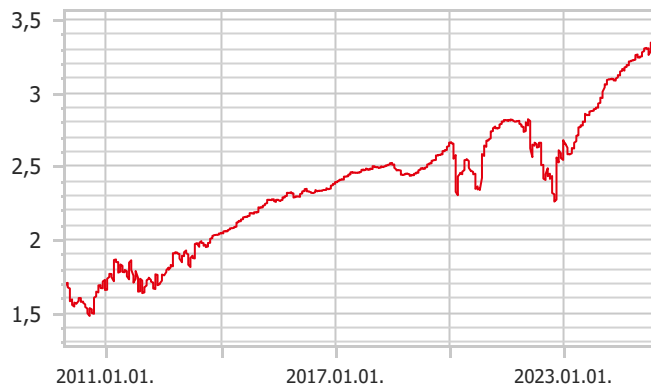
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,44 %	2,98 %
indulástól	4,38 %	2,37 %
1 hónap	-0,12 %	0,57 %
3 hónap	1,57 %	1,80 %
2024	9,28 %	6,75 %
2023	18,04 %	2,93 %
2022	-8,04 %	1,41 %
2021	2,93 %	-0,60 %
2020	0,72 %	0,41 %
2019	8,56 %	0,23 %
2018	-2,13 %	0,31 %
2017	4,29 %	0,20 %
2016	4,03 %	1,22 %
2015	4,63 %	1,50 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2009.11.17 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,17 %
WAM (átlagos lejárat)	5,18 év
WAL (átlagos élettartam)	6,60 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	15,66 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	15,12 %
USGB 2046/05/15 2,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2046.05.15.	4,91 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	kamatozó	Román Állam	2042.04.13.	4,91 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,63 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,39 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,31 %
Wizz Air Holdings PLC	részvény	Wizz Air Holdings PLC		2,99 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	2,57 %
T 4 3/4 02/15/37	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2037.02.15.	2,51 %

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 információk célok 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu