

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú Befektetési Alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az Alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az Alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az Alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A legfrissebb gazdasági adatok, mint pl. globális hajózási aktivitás és amerikai vállalati jelentések már kezdtek biztató jeleket mutatni. Noha továbbra is jelentős bizonytalanság övezi a legutóbbi vámtarifa-felfüggesztések következményeit, két fontos dolog már kezd világosan kirajzolódni:

Ezek az időszakok ideiglenes megkönnyebbülést nyújtanak a piacok számára, amelyek alatt a befektetők hajlamosabbak lehetnek figyelmen kívül hagyni a gyengébb gazdasági adatokat;

A piaci szereplők egyre inkább felismerik, hogy az Egyesült Államok kezdetben hajthatatlannak tűnő álláspontja ellenére létezik egy de facto politikai védőháló.

Például éppen a múlt héten a piacok egy sor kedvezőtlen fejleményt dolgoztak fel – beleértve az amerikai államadósság leminősítését, az EU/USA közötti további vámtarifák bevezetését, valamint az amerikai fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos fokozódó aggodalmakat – ennek ellenére a kockázatos eszközök máris figyelemre méltó ellenállóképességet mutattak. Az alap még mindig tartja az ukrán kitettséget és várjuk a helyzet javulását az orosz-ukrán konfliktusban. A múlt hónapban pozitívak lettünk a fejlett piaci kötvényekre, így növeltük az alap kamatkockázatát. Amerikai inflációkövető állampapírokat valamint olasz, brit és lengyel állampapírokat is vásároltunk és növeltük a román kitettséget is a vonzó értékeltségek és kedvező hírek miatt. Továbbra is nyitottak vagyunk arra, hogy a fejlemények fényében tartsuk vagy csökkentjük a jelenlegi fejlett/feltörekvő piaci kötvénykitettséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 867 532 526 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 548 735 236 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,809087 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank 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

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	63,97 %
Kollektív értékpapírok	21,17 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,11 %
Kincstárjegyek	0,05 %
Számlapénz	2,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,13 %
Kötelezettség	-0,30 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	103,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,66 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

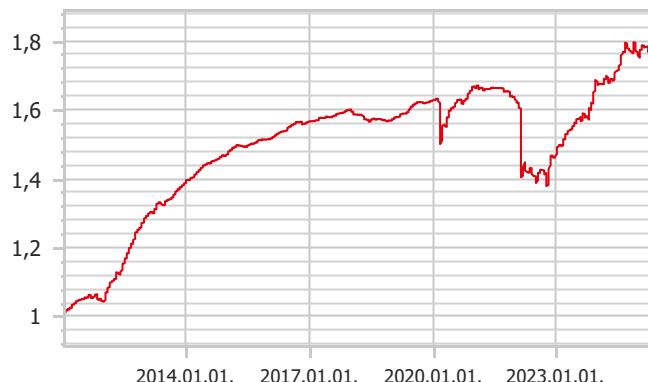
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,40 %	2,36 %
indulástól	4,21 %	3,86 %
1 hónap	0,28 %	0,53 %
3 hónap	0,45 %	1,57 %
2024	4,77 %	6,75 %
2023	16,25 %	7,85 %
2022	-11,39 %	2,01 %
2021	-1,75 %	0,40 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,88 %
WAM (átlagos lejárat)	5,66 év
WAL (átlagos élettartam)	7,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	7,78 %
EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.06.06. 6,68 %
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond USITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares JP Morgan EM Local Govt Bond USITS ETF	6,08 %
USGB 2033/11 4,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2033.11.15. 5,48 %
EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.06.06. 5,01 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,75 %
UKT 0 7/8 10/22/29	kamatozó	Egyesült Királyság	2029.10.22. 3,59 %
CROATI 2035/06/14 4% EUR	kamatozó	Horvát Köztársaság	2035.06.14. 3,41 %
UAE 4,05% 07/07/32	kamatozó	Egyesült Arab Emírségek	2032.07.07. 3,34 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.09.19. 2,99 %

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.

