

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az Alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővármakat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcson tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vármok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatok miatt a dollár gyengült, miközben a kötvényhozamok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengesége, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súlyal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámmentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát. Az Alap a hónapot árfolyamemelkedéssel zárta. Ezt elsősorban a visszapattanó részvénytársaságok és a csökkenő hozamok támogatták. Az Alapban a hónap során tovább emeltük a részvénytársaság és emeltük a magyar dollár- és forintkötvények súlyát is.

## 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:                          | HU0000712278                                 |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 11 824 998 890 HUF                           |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 89 549 947 HUF                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,482718 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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                                 | 38,97 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 22,55 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,18 %         |
| Magyar részvények                              | 7,36 %          |
| Nemzetközi részvények                          | 3,24 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 0,05 %          |
| Számlapénz                                     | 13,98 %         |
| Kötelezettség                                  | -12,31 %        |
| Követelés                                      | 4,93 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,03 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 100,24 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 110,66 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

## KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázatMagasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 7,80 %    | 3,57 %    |
| indulástól | 3,35 %    | 2,70 %    |
| 1 hónap    | 1,57 %    | 0,67 %    |
| 3 hónap    | 5,26 %    | 2,00 %    |
| 2024       | 9,17 %    | 7,29 %    |
| 2023       | 24,33 %   | 9,93 %    |
| 2022       | -18,26 %  | 3,04 %    |
| 2021       | -3,32 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 4,93 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 4,02 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,30 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,08 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 3,70 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 3,25 %    | 1,50 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2025.06.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,75 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,18 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 7,19 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,01 % |
| WAM (átlagos lejárát)                                                 | 4,08 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 5,27 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó                                              | Lejárat     |         |
|--------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Sep25 Vétel  | derivatív | Raiffeisen Hun                                                   | 2025.09.30. | 18,83 % |
| POLGB 2034/10/25/34 5%         | kamatozó  | Lengyel Állam                                                    | 2034.10.25. | 9,57 %  |
| 2035A                          | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ                                      | 2035.10.24. | 5,68 %  |
| EUR/RON 25.07.11 Forward Vétel | derivatív | ING Bank Hun                                                     | 2025.07.11. | 5,07 %  |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel  | derivatív | Raiffeisen Hun                                                   | 2025.09.19. | 4,84 %  |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR    | kamatozó  | MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság                | 2027.11.18. | 4,84 %  |
| MOL 2027/10/08 1,5%            | kamatozó  | MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság | 2027.10.08. | 4,79 %  |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.    | részvény  | ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság        |             | 4,53 %  |
| POLGB 2033/10/25 6%            | kamatozó  | Lengyel Állam                                                    | 2033.10.25. | 4,13 %  |
| Erste Bank                     | részvény  | ERSTE Group Bank AG Austria                                      |             | 3,25 %  |

### 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.

