

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 teremtvé. 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

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fognak tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetésnek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatcsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

Az Alap kis pozitív hozammal zárta a májust. A teljesítményhez egyenlő arányban járultak hozzá a részvény és kötvény típusú eszközök. A részvényeknél az osztrák és magyar részvények (Erste, OMV, ANY, Magyar Telekom) jó teljesítménye segített, míg a többi részvény vegyes teljesítményt mutatott. A kötvényeken belül a román, magyar és néhány banki kötvény járult hozzá az emelkedéshez, míg az európai kötvénykittetés az eurózónás hozamok emelkedése következtében negatív hónapot zárt. Az Alap részvénykittetése 20% körül maradt a hónapban, amely jelenleg a közép-európai régióra fókuszál. Kötvények esetén az Alap kockázati kettősége szintén alacsony, ám a május végi hozamemelkedés után itt látunk jó lehetőségeket. A fedezetlen devizakittetés mértéke emelkedett, az Alap 25%-át tette ki a hónap végén.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 7% |
| ISIN kód: | HU0000714886 |
| Indulás: | 2015.07.17 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 18 974 946 318 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 3 111 244 429 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,364343 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., 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

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 31,74 % |
| Államkötvények | 21,78 % |
| Kincstárjegyek | 14,79 % |
| Kollektív értékpapírok | 11,80 % |
| Magyar részvények | 7,66 % |
| Nemzetközi részvények | 5,75 % |
| Jelzáloglevelek | 1,08 % |
| Kötelezettség | -9,33 % |
| Követelés | 6,92 % |
| Számlapénz | 4,72 % |
| Betét | 2,64 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,46 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 54,95 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 107,01 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat

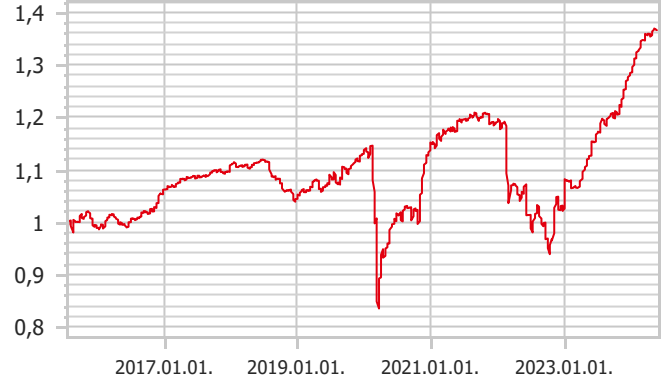
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 5,75 % | 2,99 % |
| indulástól | 3,56 % | 2,00 % |
| 1 hónap | 0,43 % | 0,59 % |
| 3 hónap | 1,82 % | 1,77 % |
| 2023 | 26,23 % | 9,36 % |
| 2022 | -14,09 % | 3,55 % |
| 2021 | 4,54 % | -0,60 % |
| 2020 | 0,71 % | 0,41 % |
| 2019 | 8,26 % | 0,23 % |
| 2018 | -4,82 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,94 % | 0,20 % |
| 2016 | 6,27 % | 1,22 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.07.17 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,21 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,28 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 9,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,83 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 2,43 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,03 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárát | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|-------------|--------|
| OBL 0 10/10/25 | zéró kuponos | Német Állam | 2025.10.10. | 9,88 % |
| MNB240606 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.06.06. | 9,21 % |
| OTP HB 5,5% 07/13/25 | kamatozó | OTP Bank Nyrt. | 2025.07.13. | 6,79 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 5,80 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,50 % |
| US T-Bill 08/27/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.08.27. | 4,96 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624% | kamatozó | Román Állam | 2030.05.26. | 3,81 % |
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 3,79 % |
| US LONG BOND(CBT) Sep24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.09.19. | 3,30 % |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | kamatozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2025.06.24. | 3,02 % |

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 eszközfajta, 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 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