

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 összetételét. 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

A medvék dominálták az amerikai részvénytőzsdákat március első felében, minden jelentős részvényindex esett. Az amerikai részvénytőzsde teljes kapitalizációja 4 ezer milliárd dollárral csökkent, ennek az óriási összegnek a jelentős része az európai piacokon landolt. Egyelőre nehéz megállapítani, hogy Amerika csak korrekción ment át, vagy egy tengerentúli medvepiac kezdetének vagyunk tanúi, de az biztos, hogy az „American exceptionalism”, azaz Amerika kivételességébe vetett hit most nem érvényesült. Makrogazdasági szempontból sem egyértelmű, merre halad az Egyesült Államok. A növekedés továbbra is erős, ugyanakkor például a lassuló lakossági fogyasztással gyengülésre utaló jegyek is mutatkoznak. Az infláció makacsabb, mint amire a jegybank szerepét betöltő Fed számított, ami korlátozza a kamatcsökkentési lehetőségeket. Európa viszont rendkívüli lendületet kapott: az amerikai tőzsdei eladási hullám után sok befektető kereste az alul értékelt európai részvényeket. Jelentős pénzek érkeztek a védelmi szektor vállalatainak részvényeibe az orosz-ukrán háború bizonytalan kimenete, valamint a várhatóan növekvő védelmi kiadások miatt. A német DAX tőzszeindex történelmi csúcsra emelkedett, amit a német gazdaságpolitikai fordulat és az ezzel járó masszív infrastrukturális és védelmi kiadások elfogadása támogatott. A hosszú lejáratú kötvény hozamok csökkentek, az euró pedig, részben az amerikai dollár gyengülése miatt, erősödött.

Az Alap nagyjából a hónap eleji szintek körül zárta a márciust, ezzel erős negyedévet sikerült zárnia. Az Alap havi teljesítményéhez szinte kizárólag a közép-európai régiós vállalatok részvényei járultak hozzá. Ezen belül is a bankszektor, az ANY Biztonsági Nyomda, valamint OMV részvényei tettek hozzá a legtöbbet az Alap teljesítményéhez. A fejlett piaci részvények súlya továbbra is nagyon alacsony volt, és főként a nyugat-európai részvények domináltak, az amerikai piacokat továbbra is drágának gondoltuk. A részvényekkel szemben ezúttal az Alap kötvénykivettsége rontotta le az Alap összteljesítményét. Mind a nyugat-európai, mind pedig a román hosszú kötvények gyenge hónapot zártak, a növekvő költségvetési költségek nem tett jót ezen papiroknak. A részvénysúly a hónap során 30% körül mozgott, a fedezetlen devizakivettséget némileg növeltük, így 30% felett volt a hónap végén az euró és dollár kivettsége az Alapnak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714936
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 993 358 177 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 067 860 731 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,603633 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	28,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,89 %
Kollektív értékpapírok	12,35 %
Nemzetközi részvények	11,86 %
Magyar részvények	10,60 %
Kincstárjegyek	4,24 %
Jelzáloglevelek	0,90 %
Számlapénz	11,22 %
Követelés	0,34 %
Kötelezettség	-0,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	45,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,24 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

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
---	---	---	---	---	---	---

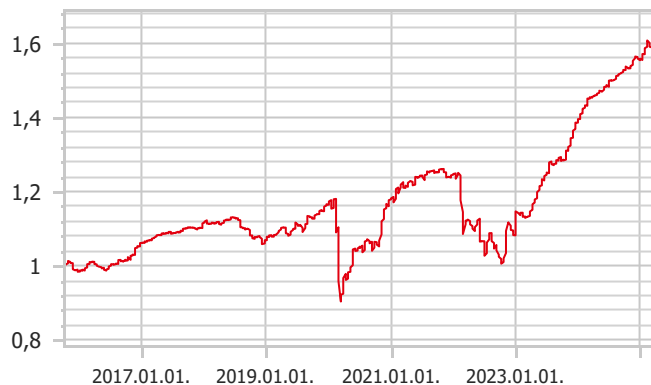
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,29 %	1,54 %
indulástól	5,11 %	2,43 %
1 hónap	0,18 %	0,55 %
3 hónap	3,29 %	1,54 %
2024	12,07 %	7,29 %
2023	27,95 %	9,36 %
2022	-12,92 %	3,55 %
2021	5,68 %	-0,60 %
2020	1,21 %	0,41 %
2019	9,28 %	0,23 %
2018	-3,53 %	0,31 %
2017	4,57 %	0,20 %
2016	6,71 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,19 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,58 %
WAM (átlagos lejárat)	2,72 év
WAL (átlagos élettartam)	3,26 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MNB250403	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.04.03.	7,50 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	kamatozó	Román Állam	2036.02.22.	5,31 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	4,57 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	4,53 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,42 %
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	4,27 %
SPGB 1 07/30/42	kamatozó	Spanyol Állam	2042.07.30.	4,04 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	3,85 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	3,21 %
OTP Bank törzsrészesvény	részvény	OTP Bank Nyrt.		2,94 %

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 célokát 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