

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken és részvényeken keresztül. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az Alap benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A likviditás biztosítása érdekében az Alap hazai és nemzetközi kötvényeket is vásárolhat, betét és repó ügyleteket köthet, valamint a devizakockázat fedezésére származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Befel Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A medvék dominálták az amerikai részvénypiacokat március első felében, minden jelentős részvényindex esett. Az amerikai részvénypiac 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 tőzsdeindex történelmi csúcstra 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 negatív hozamot ért el márciusban, de a referencia indexszel azonosan teljesített. Az amerikai vámkor várható bevezetésének bejelentése miatt a részvénypiacok rendkívül hevesen mozogtak márciusban. Az Alapban próbáltuk ezt a volatilitást kihasználni. Esésben Tesla részvényeket vettünk, de a hirtelen emelkedés után eladtuk. Ezen kívül az esésekben próbáltunk olyan részvényeket vásárolni, amikről úgy gondoltuk, hogy hosszútávon jó befektetések lehetnek. Ezért vásároltunk az Alapba technológiai részvényeket. A hónap folyamán eladtuk a United Health részvényeket, amikor egy fontos technikai szintig emelkedett. Az Alap március folyamán átalakult UCITS alappá, ami azt jelenti, hogy ezentúl a UCITS alapokra vonatkozó szabályok szerint fektet be. Ez a befektetőknek is előnyös változás, az Alap összetétele diverzifikáltabbá válik.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000702485
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	56 790 608 674 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 979 026 729 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,206204 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., 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
Kollektív értékpapírok	75,16 %
Kincstárjegyek	20,54 %
Nemzetközi részvények	1,09 %
Számlapénz	3,34 %
Kötelezettség	-0,66 %
Követelés	0,57 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,35 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	123,15 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 08/07/25 (Amerikai Egyesült Államok)

SPDR MSCI World UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

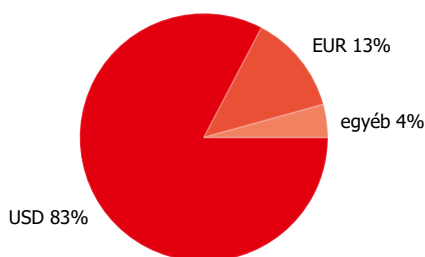
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-8,80 %	-7,39 %
indulástól	4,59 %	6,99 %
1 hónap	-8,12 %	-7,94 %
3 hónap	-8,80 %	-7,39 %
2024	30,96 %	34,83 %
2023	13,23 %	14,15 %
2022	-5,39 %	-5,58 %
2021	26,62 %	33,43 %
2020	13,85 %	16,93 %
2019	29,85 %	34,89 %
2018	-4,62 %	-4,51 %
2017	4,95 %	5,12 %
2016	4,75 %	4,31 %
2015	4,57 %	6,48 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,84 %
WAM (átlagos lejárat)	0,07 év
WAL (átlagos élettartam)	0,07 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	20,60 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World UCITS ETF		14,01 %
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.06.20.	13,12 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		9,01 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,00 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		7,01 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,52 %
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF		4,37 %
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF		4,25 %
iShares MSCI World UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World UCITS ETF		4,22 %

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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu