

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytőzsdák, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, áruipiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédelem Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A medvek dominálták az amerikai részvénytőzsdákat március első felében, minden jelentős részvényindex esett. Az amerikai részvénytőzsdák 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 kamatsökkentési lehetőségeket. Európa viszont rendkívüli lendületet kapott: az amerikai tőzsdei eladási hullám után sok befektető kereste az alulértékelt 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.

Márciusban tovább emelkedett az Alap árfolyama. Az abszolút hozamú alapjaink árfolyamára nem gyűrűzött át a fejlett részvénytőzsdák esése, a teljesítményt a közép-kelet-európai régiós részvénytőzsdák jó teljesítménye is segítette. A legjobb hozamot március hónap során a Panoráma alapunk érte el, köszönhetően a jó áruipiaci allokációnak (réz, olaj long) és a megfelelő részvénykiválasztásnak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000726450
Indulás:	2021.02.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 218 822 798 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	176 460 466 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,318359 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	91,39 %
Kincstárjegyek	8,17 %
Számlapénz	0,59 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	

KOCKÁZATI SZINT

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

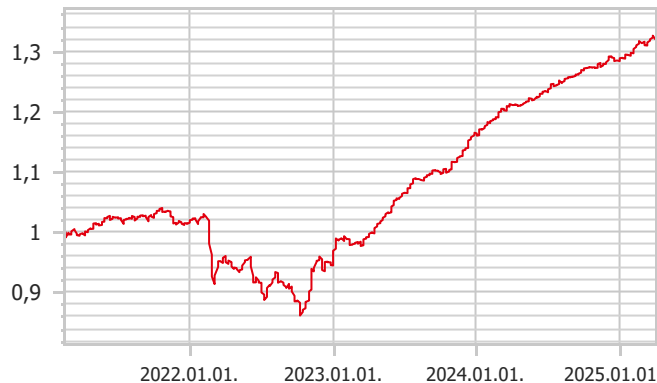
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,75 %	
indulástól	6,94 %	0,00 %
1 hónap	0,45 %	
3 hónap	2,75 %	
2024	10,20 %	
2023	23,20 %	
2022	-6,74 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	5,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,58 %
WAM (átlagos lejárát)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	33,25 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	30,27 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	28,02 %
D250430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.04.30. 3,52 %
D250821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.08.21. 3,14 %
D260218	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.02.18. 1,52 %
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	0,00 %

STRATÉGIAI DÖNTÉS

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	32,7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	29,9%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	29,3%
D250430	3,5%
D250821	3,1%
D260218	1,5%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	0,0%

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	33,3%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	30,4%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	28,1%
D250430	3,5%
D250821	3,1%
D260218	1,5%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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 eszközfajtaik, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu