

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatszámítását 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap folyamán tartottuk a 18%-os részvénytulást. Továbbra is tartjuk a banki, kis kapitalizációjú és régiós érték alapú részvényeket, amit még az amerikai bankválság után vásároltunk. Kötvényoldalon tovább növeltük a kitétséget azáltal, hogy egy román cég euró denominált kötvényéből vásároltunk, és a pozíció deviza kitétségét forintra visszafedeztük. Ezenkívül ami még volt deviza pozíció az Alapban, azt visszafedeztük a hónap közepi forint gyengülésben, így az Alap deviza kitétsége 100%-ban le van fedezve. A kis kapitalizációjú részvényeket továbbra is tartjuk, az a véleményünk, hogy a magyar és a régiós papírok rendkívül alulértékelték a többi piachoz viszonyítva. A magyar kötvény pozíciót továbbra is tartjuk, úgy látjuk, hogy a magyar kötvény felár nem csak a némethez viszonyítva magas, de a régió többi országához képest is. Az Alap book yield-je 9,50%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorklát, éves 0%                   |
| ISIN kód:                          | HU0000715990                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                   |
| Devizanem:                         | USD  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 30 037 537 163 HUF                           |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 3 438 496 USD                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,118588 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 40,80 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,54 %         |
| Magyar részvények                    | 15,78 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,08 %          |
| Nemzetközi részvények                | 2,46 %          |
| Követelés                            | 11,37 %         |
| Kötelezettség                        | -11,15 %        |
| Számlapénz                           | 2,73 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 2,40 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 47,57 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2031A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI SZINT

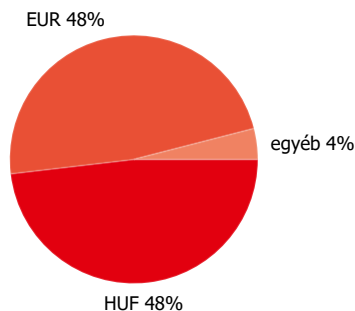
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

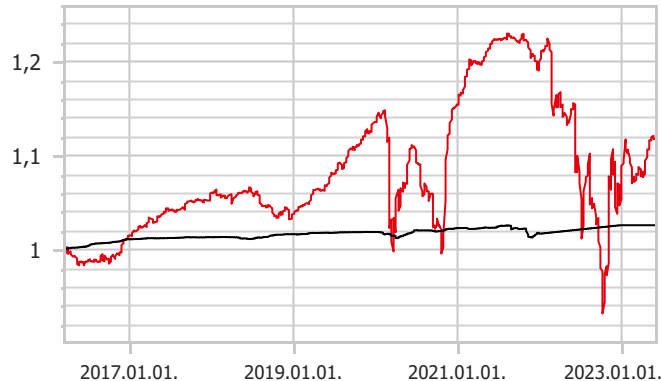
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,57 %    | 0,36 %    |
| 1 hónap    | 1,41 %    | 0,00 %    |
| 3 hónap    | 4,15 %    | 0,00 %    |
| 2022       | -11,40 %  | 0,90 %    |
| 2021       | 2,99 %    | -0,60 %   |
| 2020       | 1,65 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 9,74 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -1,66 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,93 %    | 0,20 %    |

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.17 - 2023.05.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap U sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 15,48 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,06 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 19,47 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 21,61 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 4,99 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 6,46 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |         |
|---------------------------------------|---|--|-------------|---------|
| Magyar Államkötvény 2031/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2031.10.22. | 16,07 % |
| Zöld Magyar Államkötvény 2051/G       | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2051.04.28. | 9,27 %  |
| Magyar Államkötvény 2032/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2032.11.24. | 7,92 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok                     |             | 7,51 %  |
| Graphisoft Park S.E új                | részvény                                  | Graphisoft Park SE                                 |             | 5,87 %  |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR           | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2031.06.16. | 4,77 %  |
| TVLRO 8 7/8 04/27/27                  | kamatozó                                  | BANCA TRANSILVANIA                                 | 2027.04.27. | 4,19 %  |
| DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.              | részvény                                  | DUNA HOUSE HOLDING                                 |             | 3,56 %  |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR           | kamatozó                                  | MVM Energetika ZRT.                                | 2027.11.18. | 3,13 %  |
| OTP HB 7.35% 03/04/26                 | kamatozó                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2026.03.04. | 3,07 %  |

## 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 szives 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu