

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 teremtve. 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

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhalasztások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvénypiac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártnál kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) idei kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártnál gyengébben szerepelt. A részvénypiacokon az ipari és autóipari szektor különösen érzékenyen reagált az amerikai vámkokra, míg a védelmi és energetikai részvények jól teljesítettek. Az EU-s döntéshozók várhatóan célzott kereskedelmi válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

Az erős január után az Alap jó teljesítménnyel zárta az év második hónapját is, a kockázatmentes hozam időarányos részénél jóval nagyobb mértékben tudott emelkedni. Ehhez ismét szinte kizárólag a közép-európai régiós vállalatok részvényei járultak hozzá. Ezen belül a régiós bankrészvények (Mbank, Raiffeisen és Komerční), valamint az LPP és Magyar Telekom teljesítettek a legjobban. A hónap első felében tovább növekedtünk a lengyel részvénykitettséget, míg a hónap végén a magyar részvénysúlyt növeltük kisebb mértékben. Ezen kívül fedezeti céllal vásároltunk aranyat a hónap során, ugyanakkor csökkentettük az Alap fedezetlen deviza kitettséget. Továbbra is optimisták vagyunk a közép-európai részvényekre, amit jól mutat a magas hónap végi súly, ugyanakkor a következő időszak véleményünk szerint már volatilisabb lehet. A fejlett piaci részvényeket továbbra is minimális súllyal tartjuk a portfólióban, míg kötvény oldalon is relatíve óvatosak vagyunk.

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:	HU0000714928
Indulás:	2015.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 418 439 137 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 851 337 922 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,592390 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, MBH Befektetési Bank Zrt, 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
Államkötvények	30,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,37 %
Nemzetközi részvények	15,60 %
Kollektív értékpapírok	11,26 %
Magyar részvények	10,14 %
Kincstárjegyek	4,51 %
Jelzáloglevelek	0,94 %
Számlapénz	6,33 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,62 %
Követelés	0,28 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,62 %
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	3,08 %	0,98 %
indulástól	4,94 %	2,38 %
1 hónap	1,48 %	0,52 %
3 hónap	3,14 %	1,60 %
2024	11,96 %	7,29 %
2023	27,75 %	9,36 %
2022	-13,06 %	3,55 %
2021	5,60 %	-0,60 %
2020	-0,06 %	0,41 %
2019	9,15 %	0,23 %
2018	-3,85 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	6,95 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.07.09 - 2025.02.28

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,57 %
WAM (átlagos lejárat)	2,91 év
WAL (átlagos élettartam)	3,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MNB250306	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.03.06.	7,68 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	kamatozó	Román Állam	2036.02.22.	5,60 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	4,84 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	4,66 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,53 %
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	4,52 %
SPGB 1 07/30/42	kamatozó	Spanyol Állam	2042.07.30.	4,33 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	3,97 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	3,31 %
US LONG BOND(CBT) Jun25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.06.18.	2,91 %

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 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