

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többelhozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifeszített, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többelhozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. 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 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 elmúlt hónapban a hozamok emelkedését kihasználva 2034-es lejáratú állampapírokat vásároltunk az Alapba, így növeltük a portfólió kamatkockázatát. Emellett 1 éves futamidejű állami garanciás vállalati kötvényeket is vásároltunk, amelyek ugyan kevésbé likvidek a hazai állampapíroknál, de kedvező hozamfelárat biztosítanak. A 7% feletti hozamszinteket a továbbiakban is a kamatkockázat növelésére tervezzük kihasználni. A portfólióban továbbra is tartunk eurós állampapírokat, amelyek devizakockázatát nem fedezzük, tehát az Alap a forint esetleges gyengüléséből is profitálhat.

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:	HU0000731385
Indulás:	2023.01.02
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 601 051 486 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	8 283 855 141 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,238405 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	63,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,24 %
Államkötvények	6,83 %
Kollektív értékpapírok	1,02 %
Betét	20,83 %
Kötelezettség	-8,83 %
Követelés	5,20 %
Számlapénz	3,91 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D251223 (Államadósság Kezelő Központ)

D250821 (Államadósság Kezelő Központ)

D260218 (Államadósság Kezelő Központ)

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 →

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

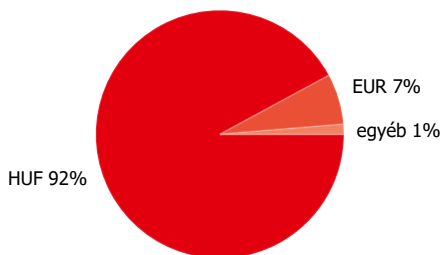
I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2025. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2025.03.31)



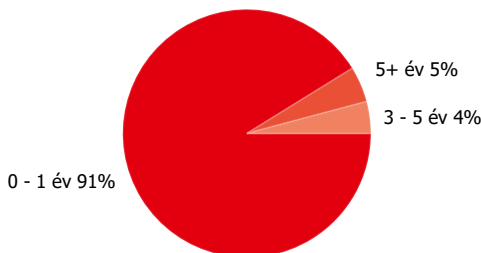
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,81 %	
indulástól	10,01 %	9,61 %
1 hónap	0,28 %	
3 hónap	0,81 %	
2024	6,23 %	6,25 %

Devizánkénti megoszlás

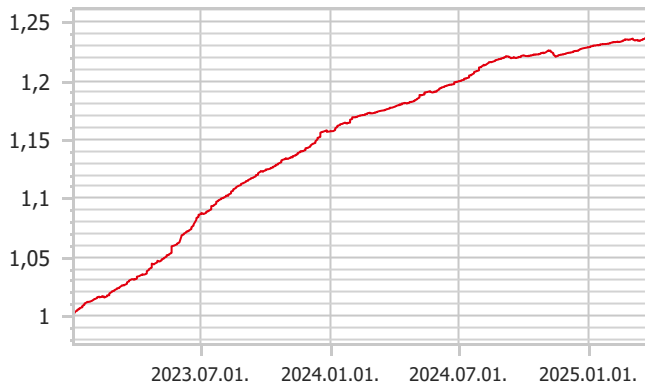


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,13 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,81 év
WAL (átlagos élettartam)	0,85 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D251223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.12.23.	24,89 %
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2025.04.02.	20,87 %
D250821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.08.21.	14,24 %
D260218	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.02.18.	10,30 %
BTF 0 05/07/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.05.07.	5,22 %
D250430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.04.30.	5,18 %
MAEXIM 6 03/18/26	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2026.03.18.	5,18 %
D250625	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.25.	4,11 %
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2034.06.22.	3,62 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	3,22 %

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