

## 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 az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, 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. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az április másodikai „Függetlenség Napja” volt a hónap legnagyobb eseménye, amikor Donald Trump bejelentette a régóta várt kereskedelmi vámokat. A vámok szintje a pesszimista forgatókönyveknek is magasabb lett, ami jelentős piaci esést eredményezett. A bejelentés utáni feszültségeket enyhítette a vámok elhalasztásának híre, valamint a különböző országok tárgyalási kezdeményezései, de a piac továbbra is nyomott maradt. Az amerikai gazdaság növekvő recessziós félelmei mellett a részvénypiacok továbbra is nagy volatilitást mutatnak, a kötvénypiacokon pedig a 10 éves amerikai állampapír hozama 4,6%-ra emelkedett. A legfrissebb negyedéves jelentések, például az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy a defenzív szektorok is nehézségekkel küzdhetnek. Ezzel szemben azok a cégek, amelyek valamilyen felmentést kapnak a vámok alól, mint például az Apple, esetleg felülteljesíthetnek.

A piaci esés következtében több európai befektetési intézmény a recesszió esélyét egyre nagyobbak látja. A kötvénypiacok várhatóan követik az amerikai trendeket, és az inflációs nyomás miatt emelkedhetnek a hozamok. A védelmi és infrastrukturális szektorok továbbra is vonzóbbak lehetnek, mivel az európai gazdaságpolitikai stimulációs intézkedései tovább növelhetik ezeknek a szektoroknak a teljesítményét.

Áprilisban az Alap pozitív hozamot ért el a hó eleji piaci bizonytalanság után, mivel az amerikai elnök által bejelentett vámok okozta piaci turbulenciában alacsony szinteken tudunk kockázatos eszközökbe fektetni úgy, mint a német, lengyel vagy a magyar részvények. A hó vége felé csökkentettük a kockázatot a jelentős piaci felpattanásban. A hó folyamán az Alap az átlagosnál magasabb részvénytartalmat tartott, amely a hó végére az átlagos alá csökkent. A gazdaság várt lassulása miatt a kötvényekre a jelenlegi szinteken optimistábbak vagyunk, a forinttal szemben semleges a pozícióink a 400 feletti EURHUF árfolyamon.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ESTR Compounded Index + 1,7%            |
| ISIN kód:                          | HU0000729520                                 |
| Indulás:                           | 2022.07.13                                   |
| Devizanem:                         | EUR                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 60 863 123 126 HUF                           |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 4 513 314 EUR                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,294178 EUR                                 |

## FORGALMAZÓK

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 43,44 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 15,96 %         |
| Magyar részvények                    | 13,88 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 8,85 %          |
| Kincstárjegyek                       | 7,59 %          |
| Nemzetközi részvények                | 6,71 %          |
| Követelés                            | 1,83 %          |
| Számlapénz                           | 1,77 %          |
| Kötelezettség                        | -0,26 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,22 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 82,62 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 110,55 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)

2035A (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 →

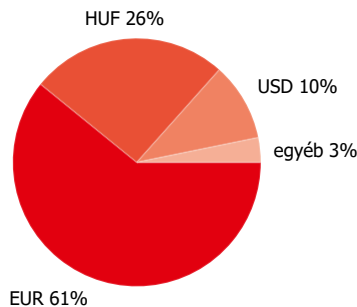
## VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

EI sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2025. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2025.04.30)

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

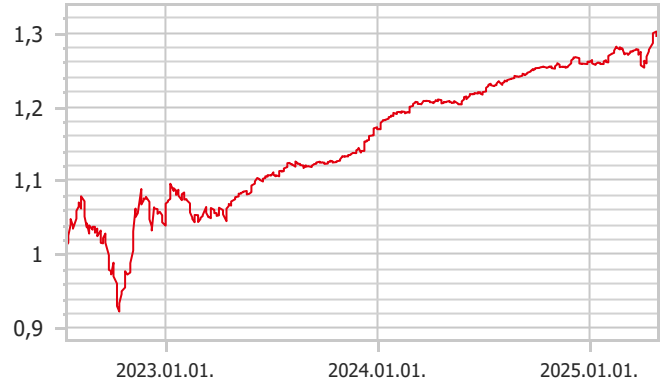
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,83 %    | 1,44 %    |
| indulástól | 9,66 %    | 2,00 %    |
| 1 hónap    | 1,89 %    | 0,34 %    |
| 3 hónap    | 2,49 %    | 1,04 %    |
| 2024       | 7,53 %    | 4,10 %    |
| 2023       | 12,19 %   | 0,00 %    |

### Devizánkénti megoszlás



### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2025.04.30



### KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 3,52 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,10 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 7,95 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 7,95 %  |
| WAM (átlagos lejárát)                                                 | 3,70 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 4,80 év |

### 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                   | Lejárat     |         |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|---------|
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%          | kamatozó                                  | Román Állam                                           | 2033.09.18. | 15,63 % |
| 2035A                                 | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ                           | 2035.10.24. | 10,14 % |
| BOTS 0 05/14/25                       | zéró kuponos                              | Olasz Állam                                           | 2025.05.14. | 7,64 %  |
| EUR/JPY 25.06.24 Forward Eladás       | derivatív                                 | OTP Bank                                              | 2025.06.24. | 6,65 %  |
| S&P500 EMINI FUT Jun25 Eladás         | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                        | 2025.06.20. | 4,90 %  |
| Richter Nyrt. Részv. Demat            | részvény                                  | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. |             | 4,86 %  |
| ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%          | kamatozó                                  | Román Állam                                           | 2042.04.13. | 4,79 %  |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%          | kamatozó                                  | Román Állam                                           | 2029.09.27. | 4,41 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok                        |             | 4,38 %  |
| Volkswagen                            | részvény                                  | Volkswagen AG                                         |             | 3,67 %  |

### 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