

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

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 részvényt piacok továbbra is nagy volatilitást mutatnak, a kötvénypiacokon pedig a 10 éves amerikai állampapír hozama 4,6%-ra emelkedett. A legfrissebb negyedéves jelentések, például a UnitedHealth Group és a Pepsi gyenge teljesítménye, arra figyelmeztetnek, 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.

Kisebbségi emelkedéssel zárta az áprilist a Maraton Alap. A hónap elején a magas amerikai vámtarifák bejelentése kétszemjegyű esést eredményezett számos részvényt piacon, ám a hónap végére az indexek nagy része a vámok bejelentése feletti szintre emelkedett. Az Alap teljesítményéhez ezúttal mind a kötvény, mind pedig a részvény típusú eszközök hozzájárultak. A hónap elején a részvényt piaci pánikot kihasználva növeltük a részvényt súlyt, főként a közép-európai régiós papírokban. Ezekből a hónap végén némileg realizáltunk, ugyanakkor azt gondoljuk, hogy a vámok hatása a következő hónapokban negatívan hathat a részvényt piacokra. Az átlagos részvényt súly a hónap végi eladások után 25% körül alakult.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714902
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	24 191 838 563 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	4 969 164 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,325735 USD

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,70 %
Államkötvények	30,74 %
Kollektív értékpapírok	12,20 %
Magyar részvények	10,99 %
Nemzetközi részvények	9,05 %
Kincstárjegyek	4,06 %
Jelzáloglevelek	0,87 %
Kötelezettség	-9,22 %
Számlapénz	7,97 %
Követelés	1,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,57 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	56,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,55 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

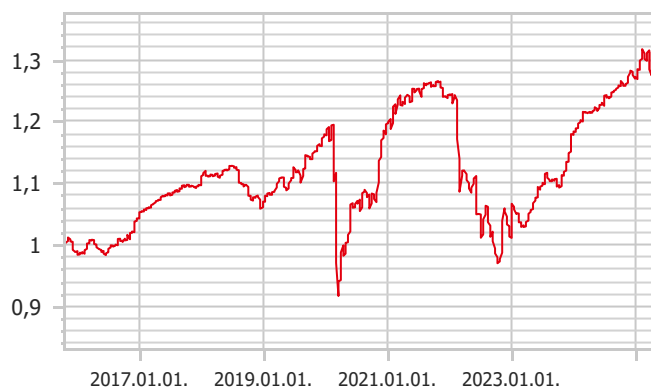
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,54 %	2,02 %
indulástól	2,99 %	1,08 %
1 hónap	1,26 %	0,50 %
3 hónap	2,74 %	1,50 %
2024	7,53 %	3,58 %
2023	16,38 %	1,59 %
2022	-18,44 %	1,41 %
2021	3,95 %	-0,60 %
2020	1,68 %	0,41 %
2019	10,46 %	0,23 %
2018	-3,11 %	0,31 %
2017	5,09 %	0,20 %
2016	5,78 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2025.04.30

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,39 %
WAM (átlagos lejárát)	2,89 év
WAL (átlagos élettartam)	3,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MNB250508	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.05.08.	8,26 %
MNB250505	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.05.05.	8,26 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	kamatozó	Román Állam	2036.02.22.	5,27 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	4,99 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	4,70 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	kamatozó	Román Állam	2030.05.26.	4,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,41 %
SPGB 1 07/30/42	kamatozó	Spanyol Állam	2042.07.30.	4,16 %
US T-BILL 08/07/25	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2025.08.07.	4,07 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.07.25.	3,88 %

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 célokot 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