

BEFECTETÉSI 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

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bikapiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik. Emelkedéssel zárta az Alap az április hónapot a gyenge március után. Az Alap teljesítményéhez leginkább a részvények járultak hozzá, ezen belül is a magyar részvények, főként az OTP és a Magyar Telekom tudott emelkedni az országgyűlési választások után. Kisebb mértékben, de szintén pozitívan járultak hozzá az emelkedéshez más régiós papírok, úgymint a CD Projekt, a Halyk Bank és az Allegro. Ezzel szemben az európai részvények – főként az egészségügyi szektor papírjai – a hónap során is estek, így ezen kitettség hozzájárulása negatív volt a kedvező piaci hangulat ellenére. Szintén gyengén teljesítettek az európai kötvények, míg számos régióban már a hozamok csökkenése volt jellemző, az eurózónában a magas energiapiaci sérülékenység és az emelkedő kamatemelési várakozások miatt a hozamok magas szinten ragadtak. A hónap során a részvénykitettséget folyamatosan növeltük, a lemaradó európai és CEE régiós piacokon számos esetben jó lehetőségeket látunk, főként, ha az iráni konfliktusban enyhülés következik az elkövetkező hónapokban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% WIBOR o/n + 1,7% |
| ISIN kód: | HU0000714910 |
| Indulás: | 2015.10.06 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 29 920 562 524 HUF |
| P sorozat nettó eszközértéke: | 5 469 995 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,439868 PLN |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 25,47 % |
| Kollektív értékpapírok | 22,36 % |
| Nemzetközi részvények | 14,70 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 13,45 % |
| Kincstárjegyek | 10,62 % |
| Magyar részvények | 9,03 % |
| Jelzáloglevelek | 0,71 % |
| Számlapénz | 6,19 % |
| Kötelezettség | -1,98 % |
| Követelés | 0,16 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,70 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 80,42 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,58 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SGLT 0 01/15/27 (Spanyol Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

KOCKÁZATI SZINT

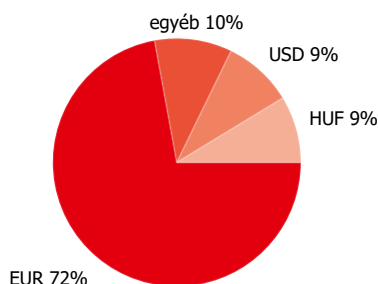
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,18 % | 1,79 % |
| indulástól | 3,51 % | 2,21 % |
| 1 hónap | -0,11 % | 0,43 % |
| 3 hónap | -2,34 % | 1,33 % |
| 2025 | 10,45 % | 6,85 % |
| 2024 | 9,80 % | 6,75 % |
| 2023 | 17,63 % | 4,28 % |
| 2022 | -15,39 % | 2,22 % |
| 2021 | 3,76 % | -0,60 % |
| 2020 | -0,33 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,34 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,60 % | 0,31 % |
| 2017 | 4,78 % | 0,20 % |
| 2016 | 5,99 % | 1,22 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.10.06 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,65 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,14 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 4,66 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 7,99 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,26 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,69 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Arány (%) |
|--|---|---------------------------------|-------------|-----------|
| SGLT 0 01/15/27 | zéró kuponos | Spanyol Állam | 2027.01.15. | 10,64 % |
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 9,89 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | kamatozó | Román Állam | 2036.02.22. | 4,20 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 3,97 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624% | kamatozó | Román Állam | 2030.05.26. | 3,44 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 3,29 % |
| TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027 | kamatozó | Banca Transilvania SA | 2027.12.07. | 2,75 % |
| Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszahívható2027 | kamatozó | Ceska Sporitelna AS | 2027.09.13. | 2,72 % |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | részvény | Magyar Telekom Távközlési Nyrt. | | 2,68 % |
| USD/HUF 26.05.15 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2026.05.15. | 2,62 % |

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 foglalt információk célokot 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu