

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat - például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció - azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan alakítja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja a súlyukat, azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, kitékintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet. Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

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 tüzszünet 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. Az Alap pozitív hozammal zárta az áprilisi hónapot, mind a részvény-, mind az árupiaci pozícióink többsége jól teljesített. A pozitívumok közül kiemelhető a Smart Grid és a réz jó teljesítménye. A hónap során az Alap olaj pozícióját próbáltuk proaktívan menedzselni a nagy volatilitásban, a hónap végén inkább hosszú lejáratú long kontraktusokat tartottunk, tartva a spot kontraktusok nagyobb hírérzékenységétől. A részvénykitettséget mind egyedi részvények-mind béta oldalon tovább emeltük, de néhány rosszabbul teljesítő pozíciót lezártunk (pl. EU Mid cap részvények).

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% ZMAX Index + 1,7% |
| ISIN kód: | HU0000714266 |
| Indulás: | 2014.11.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 38 002 296 641 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 10 595 295 424 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,466519 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, 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 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 29,81 % |
| Kincstárjegyek | 18,50 % |
| Államkötvények | 12,03 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 10,70 % |
| Magyar részvények | 6,43 % |
| Nemzetközi részvények | 5,74 % |
| Számlapénz | 30,35 % |
| Kötelezettség | -19,21 % |
| Követelés | 6,58 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,93 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 85,70 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 112,64 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

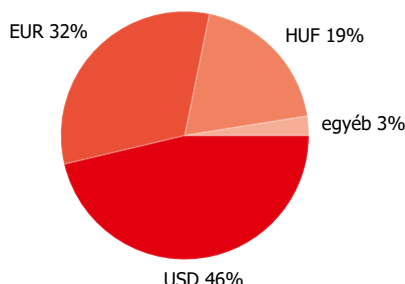
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

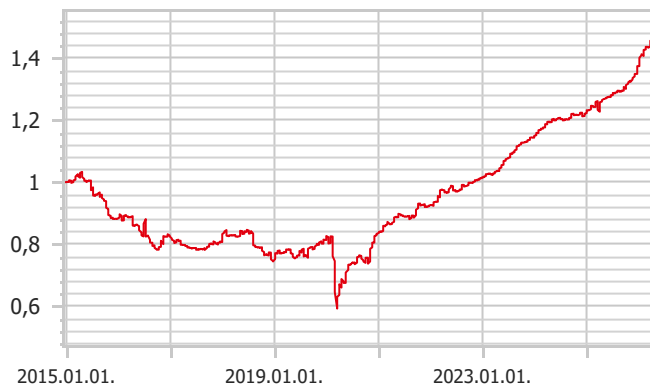
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 8,71 % | 2,58 % |
| indulástól | 3,41 % | 2,93 % |
| 1 hónap | 2,04 % | 0,84 % |
| 3 hónap | 4,53 % | 1,97 % |
| 2025 | 11,26 % | 7,73 % |
| 2024 | 5,89 % | 7,29 % |
| 2023 | 13,02 % | 9,39 % |
| 2022 | 9,69 % | 3,55 % |
| 2021 | 10,80 % | -0,60 % |
| 2020 | 2,33 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,03 % | 0,23 % |
| 2018 | -7,66 % | 0,31 % |
| 2017 | -0,90 % | 0,20 % |
| 2016 | -7,38 % | 1,22 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.11.27 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,43 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,22 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 3,20 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 4,02 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,66 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,71 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|--------|
| MNB260507 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2026.05.07. | 9,20 % |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | | 8,11 % |
| USD/EUR 26.05.29 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2026.05.29. | 6,84 % |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | | 5,43 % |
| US T-BILL 06/16/26 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2026.06.16. | 4,80 % |
| BOTS 0 04/14/27 | zéró kuponos | Olasz Állam | 2027.04.14. | 4,42 % |
| US T-BILL 09/03/26 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2026.09.03. | 4,40 % |
| BTF 0 09/23/26 | zéró kuponos | Francia Állam | 2026.09.23. | 4,39 % |
| USD/HUF 26.07.14 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2026.07.14. | 4,12 % |
| COPPER FUTURE Jul26 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2026.07.29. | 4,07 % |

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