

## BEFETETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytársaságok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elmúlt hónap két téma köré szerveződött a globális tőkepiacokon: az egyik az AI-infrastruktúra beruházási ciklus újabb gyorsulása, a másik az iráni háborúval összefüggő energia- és geopolitikai kockázatok voltak. A mesterséges intelligencia-sztori a félvezető szektort hajtotta erős tempóban felfelé, a Philadelphia Semiconductor index (a mutató a 30 legnagyobb, az amerikai tőzsdéken forgó, félvezetők tervezésével, forgalmazásával, gyártásával és értékesítésével foglalkozó cég átlagos árfolyam változását méri) csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcsán emelkedett ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Az elemzők rendre felfelé módosítják az AI cégek capex-előrejelzéseit, ezek finanszírozása ugyanakkor egyre nagyobb részben hitelből történik. Az energiaár-sokk közben erősen rontja a makró képet: az április– májusi inflációs adatok rendre magasabbak voltak a vártnál. A kamatsökkentési várakozások eltűntek, a piaci szereplők már inkább a kamatemelést tartják valószínűnek. Az Európai Központi Bank a júniusi kamatemelése egyre valószínűbb, miközben a bérdinamika egyelőre kontroll alatt maradt. A gazdaságot meghatározó autószektor egyes képet mutat: az összes értékesítés három hónapja emelkedő trendben van, az EV-piac bővül. Az EU– USA kereskedelmi megállapodás technikai ratifikációja május végén megtörtént, de a valós vámtétel szint több szektorban még vita tárgya.

Májusban ismét növekedett az Alap árfolyama. Májusban a kereskedés középpontjában az Iránnal és a Hormuzi-szorossal kapcsolatos hírek, az olajár ingadozása, a mesterséges intelligencia (AI) chipgyártók eredményei, valamint a kamatemelésekre vonatkozó változó várakozások álltak az új Fed-elnök, Kevin Warsh kinevezése nyomán. A fegyverszünettel kapcsolatos kezdeti optimizmus és a nagy technológiai vállalatok erős eredményei új indexrekordokat eredményeztek. A hónap közepén azonban az olajár 109 dollár fölé emelkedése és a magasabb inflációs adatok a hozamokat többéves csúcsokra emelték, ami negatívan hatott többek között a félvezetőgyártók részvényeire is. Később a tűzszüneti tárgyalások folytatásával, valamint az AI-infrastruktúra kiépítésével kapcsolatos kedvező hírek újra felkeltették a befektetők lelkesedését, ami a főbb indexeket rekordmagasságokba emelte. Az európai gazdaság közel-keleti energiaforrásoktól való függése miatti sebezhetősége tükröződött az európai részvényindexek elmaradó teljesítményében.

## 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:	HU0000726450
Indulás:	2021.02.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 649 153 800 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	135 870 024 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,478433 HUF

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	87,24 %
Államkötvények	6,53 %
Kincstárjegyek	4,90 %
Számlapénz	1,45 %
Kötelezettség	-0,21 %
Követelés	0,09 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Maraton Selection Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFETETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	<b>2 év</b>	3 év	4 év	5 év
------	------	------	-------------	------	------	------

## KOCKÁZATI SZINT

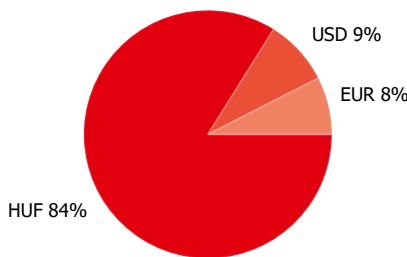
1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

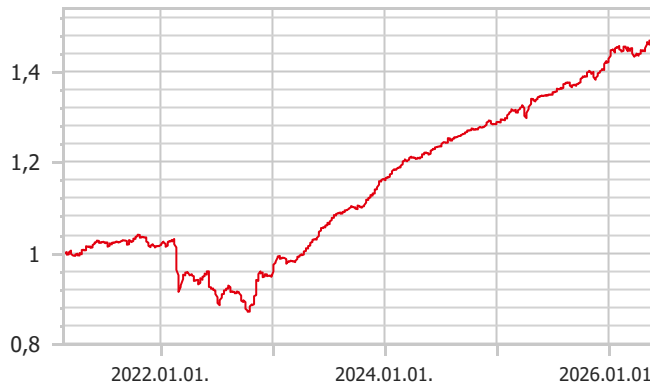
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,36 %	
indulástól	7,68 %	
1 hónap	1,77 %	
3 hónap	1,70 %	
2025	10,42 %	
2024	10,20 %	
2023	23,20 %	
2022	-6,74 %	

### Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2026.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,17 év
WAL (átlagos élettartam)	0,19 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
VIG Maraton Selection Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Marathon Selection Fund	20,82 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	19,75 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,59 %
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	12,29 %
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	5,58 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27. 5,51 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core DAX UCITS ETF DE	5,07 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19. 3,21 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil	2,97 %
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	2,34 %

### 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 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