

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek elsősorban a hazai állampapírpiacon befektetve.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap ugyanakkor korlátozott mértékben az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap szintén korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a magyar infláció a piaci várakozások szerint némileg ismét emelkedhetett, az előző havi 4,2%-ról 4,4%-ra gyorsulhatott az éves áremelkedés üteme. Habár májusban a Kormány meghosszabbította az egyes alapvető élelmiszerekre vonatkozó árrésstopot, és néhány drogériás termékre is árrésszabályozást vezetett be, mégis az áprilisi adat lehetett az alja az idei inflációs adatoknak, így májustól ismét egy emelkedő pályát láthatunk az áremelkedési ütemben. Az árrésszabályozások jelen ismereteink szerint augusztus végéig tartanak, de az elemzők többsége szerint a jövő évi választásokig korlátozva lehetnek az árrések. A Monetáris Tanács a májusi kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. A kommunikáció szigorú maradt, a kamatok további csökkentésének még nincs itt az ideje a Monetáris Tanács szerint. A magyar gazdaság az első negyedévben nagyon gyengén teljesített, a végleges adatok szerint az első negyedéves GDP növekedés 0% volt (év/év viszonylatban), míg az előző negyedévhez képest még csökkent is a gazdasági teljesítmény. Habár a háztartások fogyasztása még mindig emelkedik, annak üteme már lassul, és a természetbeni juttatásokkal kibővítve már csökkenést mutat, két év után először. Ezzel párhuzamosan az idei évre vonatkozó elemzői növekedési várakozások folyamatosan csökkennek, többségük már 1% alatti növekedést vár 2025-re. Továbbra is felülsúlyozott pozíciót tartottunk a magyar állampapírokban, mivel továbbra is a globális adatok romlására számítunk, az alacsony olajárak mérsékelhetik az inflációs kockázatokat, és az EU gazdasági növekedése is lassul. A magyar növekedési adatok különösen gyengék, és az idei hazai inflációs csúcs is mögöttünk lehet. Eközben a forint az utóbbi időszakban erősebb szinteken stabilizálódott, a magyar kötvények értékeltsége pedig továbbra is vonzó. Ugyanakkor politikai kockázatot jelent a kormányzati ciklus záró szakasza, illetve a 11 hónap múlva esedékes országgyűlési választásokkal kapcsolatos fiskális aggodalmak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MAX Index + 10% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	45 679 394 709 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	36 122 526 168 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,149194 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,42 %
Kincstárjegyek	3,43 %
Jelzáloglevelek	0,46 %
Számlapénz	0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,03 %
Követelés	0,03 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,51 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

2028B (Államadósság Kezelő Központ)

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

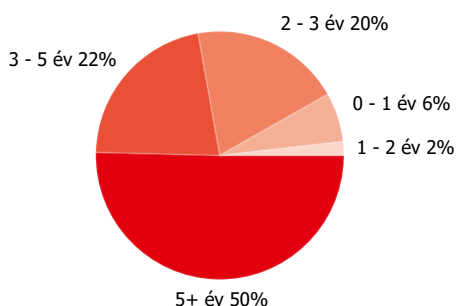
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

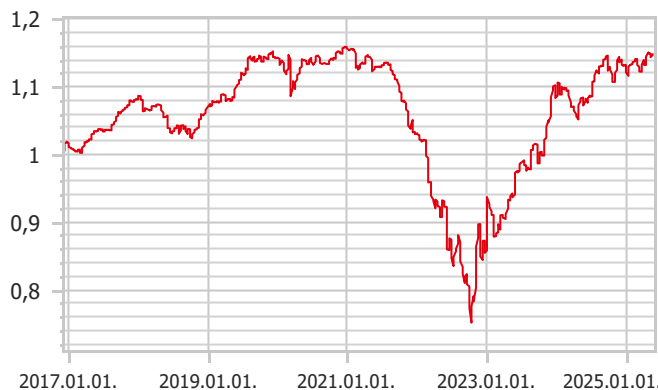
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,52 %	1,55 %
indulástól	1,65 %	1,81 %
1 hónap	-0,17 %	-0,02 %
3 hónap	0,73 %	0,80 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,72 %
WAM (átlagos lejárat)	5,56 év
WAL (átlagos élettartam)	6,45 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	18,04 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	12,43 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	10,94 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	10,87 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	8,62 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	6,09 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	5,71 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	kamatozó	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2028.02.02.	4,47 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	2,98 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	2,32 %

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