

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többlet hozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifeszített, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többlet hozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a magyar rövid hozamok többnyire változatlan szinten maradtak, mind a 3-, 6- és 12 hónapos referenciahozam a 6,20 – 6,26%-os sávban maradt. A hosszú hozamok kissé emelkedtek, de régiós összevetésben a 7% feletti hosszú hozamszinteket továbbra is vonzónak találjuk. A hónap során az erős vállalati gyorsjelentési időszak, valamint az áprilisi korrekcióban kialakult alulpozicionáltság kellő támaszt adott egy részvénypiaci visszapattanás kialakulásához világszerte. A kisbefektetői likviditásbőség és a „buy the dip” (vételi lehetőség a lokális mélypontokon) lehetőség is segítette az április közepétől indult emelkedés folytatódását. Annak ellenére, hogy a FED a kamatpálya alakulásával kapcsolatban a kivárás mellett érvelt, az amerikai dollár továbbra is gyenge maradt, ami kedvezett a feltörekvő piaci befektetéseknek. A dollárban számolt aggregált fejlődő piaci indexek (ex-Kína) a hónapokkal korábban elért csúcspontok közelébe emelkedtek. A dollárt az USA gazdasági konjunktúrájának gyengülésére utaló jelek is nyomástottak, de az amerikai adósság Moody's hitelminősítőnél utolsóként megmaradt AAA-s besorolásának leminősítése is hozzájárult a zöldhasú gyengélkedéséhez. A kiszámíthatatlan amerikai vámpolitikai környezetben reményt adhatott a befektetőknek az is, hogy amennyiben a makrogazdasági és tőzsdei folyamatok negatív fordulatot vesznek, némileg felpuhulhat a vámokkal kapcsolatos markáns elnöki retorika, legalább egyes régiók és a határidők vonatkozásában. A fentiek fényében az Alapban továbbra is tartjuk a hazai hosszú kötvény, az EURUSD long és az indiai részvénypozíciókat.

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:	HU0000731385
Indulás:	2023.01.02
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 542 591 748 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	8 376 300 475 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,250352 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	54,35 %
Államkötvények	16,80 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,26 %
Kollektív értékpapírok	1,05 %
Betét	21,20 %
Számlapénz	1,47 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,23 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D251223 (Államadósság Kezelő Központ)
D250821 (Államadósság Kezelő Központ)
2034A (Államadósság Kezelő Központ)
D260218 (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

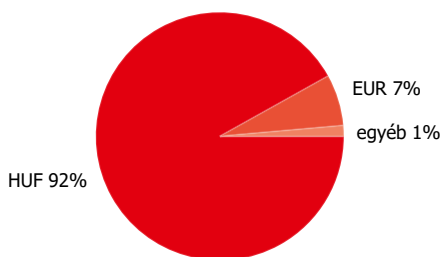
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

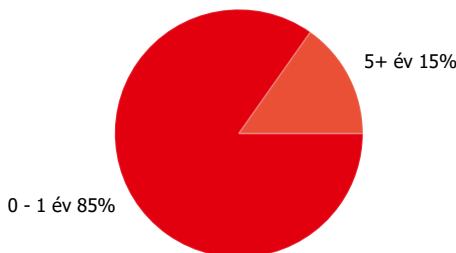
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,78 %	
indulástól	9,72 %	8,92 %
1 hónap	0,26 %	
3 hónap	1,25 %	
2024	6,23 %	6,25 %

Devizánkénti megoszlás

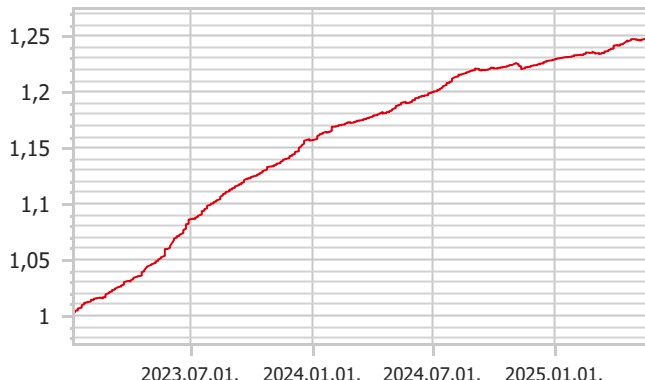


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.01.02 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,80 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,14 %
WAM (átlagos lejárat)	1,29 év
WAL (átlagos élettartam)	1,39 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D251223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.12.23.	25,29 %
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2025.06.04.	21,22 %
D250821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.08.21.	14,47 %
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2034.06.22.	11,64 %
D260218	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.02.18.	10,47 %
EUR/USD 25.07.17 Forward Vétel	derivatív	Unicredit Hun	2025.07.17.	8,47 %
MAEXIM 6 03/18/26	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2026.03.18.	5,27 %
BTPS 3.2 01/28/26	kamatozó	Olasz Állam	2026.01.28.	5,18 %
D250625	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.25.	4,17 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Franklin FTSE India UCITS ETF		1,05 %

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 célokra 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu