

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

Júniusban az iráni konfliktus körüli ideiglenes békemegállapodás határozta meg a piaci hangulatot. A 60 napos tűzszünet és a Hormuzi-szoros megnyitása olajár esést eredményezett, ami kifejezetten jót tett a kötvénypiacoknak. A magyar kötvénypiac is erős teljesítményt tudott felmutatni ezáltal júniusban. Az egy éves lejáraton a kötvényhozamok 29-, az öt éves lejáraton 38-, a tíz éves lejáraton pedig 37 bázisponttal csökkentek a hó elejéhez képest. A rövid hozamok esését az is támogatta, hogy júniusban a kamatdöntő ülésen 25 bázisponttal csökkentette a Monetáris tanács az irányadó rátát, mellyel az alapkamat 6%-ra került. A jegybank új inflációs jelentésében jelentősen csökkentették az idei évre várt inflációt, a korábbi 3,8%-ról 1,8%-ra csökkent az inflációs előrejelzés. A GDP növekedésre vonatkozó előrejelzés is módosult, a korábbi 1,7% helyett már 2%-os GDP növekedést vár a jegybank az idei évre. A döntést követő sajtótájékoztatón előrevetítették, hogy a nyári hónapok folyamán folytatódhatnak a kamatcsökkentések, majd a szeptemberi inflációs jelentés alkalmával ismét felülvizsgálják a helyzetet, és a szerint fognak eljárni az azt követő hónapokban. Az infláció júniusban tovább csökkent, az év/év áremelkedés 1,7%-ra csökkent az előző havi 1,8%-ról. A 2026-os átlagos inflációs előrejelzés jelentős csökkentése további hozamcsökkenést eredményezett.

Fokozatosan további profitrealizálást hajtottunk végre, elsősorban a hosszabb lejáratú papírokból a pár éves kötvényekbe átallokálva, mivel a kamatcsökkentések hatására növekedhet a hozamgörbe meredeksége.

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:	54 493 897 850 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	45 464 956 389 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,335631 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,79 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,02 %
Kincstárjegyek	4,32 %
Jelzáloglevelek	0,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Számlapénz	0,23 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (Államadósság Kezelő Központ)

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

2032G (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

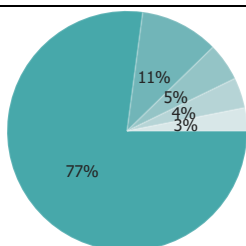
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

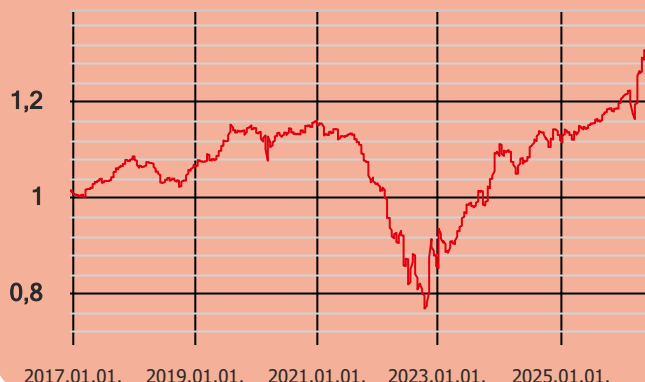
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,25 %	9,78 %
indulástól	3,07 %	3,07 %
1 hónap	2,02 %	1,68 %
3 hónap	12,92 %	10,72 %
2025	15,83 %	14,15 %
2023	10,61 %	10,35 %
2021	3,36 %	3,18 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 77% 5+ év
- 11% 0 - 1 év
- 5% 3 - 5 év
- 4% 1 - 2 év
- 3% 2 - 3 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,87 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,96 %
WAM (átlagos lejárát)	5,22 év
WAL (átlagos élettartam)	5,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Magyar Államkötvény 2032/A	22,63 %
Magyar Államkötvény 2033/A	19,52 %
2035A	13,42 %
2032G	10,89 %
Magyar Államkötvény 2031/B	6,14 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	3,80 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,42 %
Magyar Államkötvény 2028/A	3,06 %
Magyar Államkötvény 2041/A	2,12 %
MNB260702	2,02 %

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