

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

A júniusban aláírt tűzszünet Irán és az USA között nem tartott sokáig, hiszen július közepén ismét eszkalálódott a kKözel-kKeleti helyzet. A júniusi helyzet után ismét rendszeressé váltak a rakéta-, drón-, és tengeri támadások. A Hormuzi-szoros továbbra is a konfliktus központja maradt. A globális olajár ismét jelentősen emelkedett, azonban távol maradt a korábbi csúcsoktól. A diplomácia háttérbe szorult, bár időről időre felmerültek közvetítési kísérletek, amelyek hatására végül némi normalizálódás történt az olajárban. Magyarországon emiatt többnyire hozamemelkedést láthattunk a hónap folyamán. Egyedül az egy éves lejáraton láthattunk hozamcsökkenést, a hozamgörbe többi része jelentősen emelkedett. A hároméves lejáraton a hozamok 45 bázispontot emelkedtek, a 10 éves lejáraton pedig 55 bázispontos hozamemelkedés történt. Júliusban a Monetáris Tanács a vártak megfelelően tovább csökkentette 25 bázisponttal az irányadó rátát, ezáltal az alapkamat 5,75%-ra került. Augusztusban tovább folytatódhat a kamatvágási ciklus, majd szeptemberben helyzetértékelés következik és ennek megfelelően döntenek a továbbiakról. A GDP növekedés a második negyedévben az előzetes adatok szerint 1,7% volt év/év viszonylatban, mely némileg alulmúlta a piaci várakozásokat. A fő hajtóerő továbbra is a fogyasztás lehetett, azonban a KSH adatai szerint az ipar teljesítménye is pozitívan járulhatott hozzá a növekedéshez. Az infláció a piaci konszenzus szerint tovább csökkenhetett júliusban, 1,6%-os lehetett az éves áremelkedési ütem.

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:	54 428 362 353 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	45 526 807 112 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,314774 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	75,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,39 %
Kincstárjegyek	6,08 %
Jelzáloglevelek	0,40 %
Számlapénz	1,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,18 %
Kötelezettség	-0,01 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (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

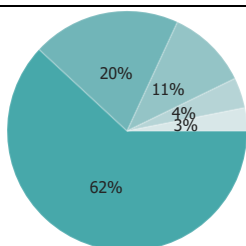
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

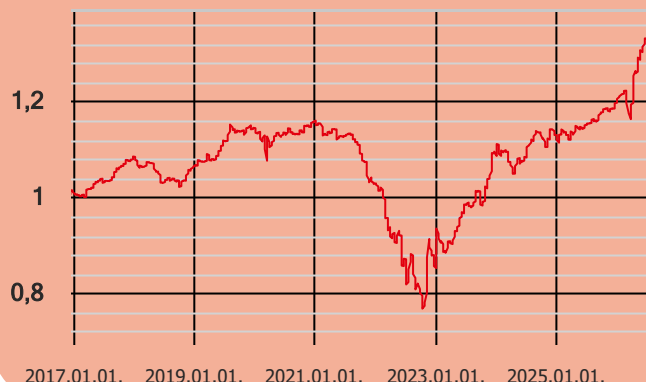
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,51 %	8,30 %
indulástól	2,87 %	2,89 %
1 hónap	-1,56 %	-1,35 %
3 hónap	4,28 %	3,56 %
2025	6,06 %	6,03 %
2023	27,87 %	26,82 %
2021	-11,24 %	-11,36 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 62% 5+ év
- 20% 0 - 1 év
- 11% 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	7,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,06 %
WAM (átlagos lejárat)	4,26 év
WAL (átlagos élettartam)	4,78 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Magyar Államkötvény 2032/A	22,20 %
Magyar Államkötvény 2033/A	19,08 %
2032G	10,68 %
MNB260806	9,36 %
2035A	8,61 %
Magyar Államkötvény 2031/B	5,61 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	3,81 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,50 %
Magyar Államkötvény 2028/A	3,06 %
D270217	2,00 %

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