

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 létrejött amerikai-iráni memorandum eredetileg egy 60 napos tárgyalási időszakot nyitott volna meg, melynek célja a harcok lezárása és a Hormuzi-szoros újbóli megnyitása lett volna. Augusztus elején még volt némi optimizmus, melynek keretében szomszédos országok közvetítésével próbálták elérni a tűzszünet fenntartását, azonban a hónap közepére kiderült, hogy nincs érdemi előrelépés, így továbbra is korlátozva van a hajózás a szorosban. Augusztus végére ismét 90 dollár környékére emelkedett vissza az olajár, mely újfent felelő mutató kockázatot jelentett a kötvényhozamokra. Magyarországon a hozamgörbe rövid vége azonban augusztusban jól teljesített, melyet elősegített a kamatcsökkentési ciklus folytatása és az augusztusi nagyobb állampapírlejárat. Augusztus végén a jegybank a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, mely így jelenleg 5,5%-on áll. Az ülést követő sajtótájékoztatón Varga Mihály jegybankelnök megemlítette, hogy az MNB tavasszal megkezdte a 3%-os inflációs cél felülvizsgálatát, amelynek eredményéről várhatóan ősszel számolnak be. A cél esetleges módosítása az euró bevezetéséhez szükséges monetáris konvergencia egyik fontos lépése lehet. Az infláció augusztusban némileg emelkedett, a júliusi 1,2%-ról 1,4%-ra nőtt az áremelkedési ütem Magyarországon. A második negyedéves GDP növekedés a végleges adatok szerint 1,7% maradt. A mezőgazdaság teljesítménye gyengült, miközben az ipar ismét a növekedés egyik motorjává vált.

A globális fejlemények hatására a hazai hosszú állampapírok hozamai is emelkedni kezdtek, így júliusban levágtuk a benchmarkkal szembeni hosszú kötvény kitettségünket és enyhe alulsúlyt alakítottunk ki, melyet augusztusban is tartottunk. A hónap során – a magasabb hosszú hozamokat kihasználva – csökkentettük az alulsúly mértékét, de továbbra is óvatosak maradtunk, hiszen a magországi kötvényhozamok továbbra is emelkedtek.

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:	53 966 158 109 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	45 079 562 407 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,319329 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	76,43 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	15,79 %
Kincstárjegyek	6,07 %
Jelzáloglevelek	0,40 %
Követelés	0,95 %
Számlapénz	0,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,18 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,64 %
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



Alacsonyabb kockázat

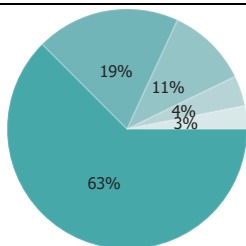
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

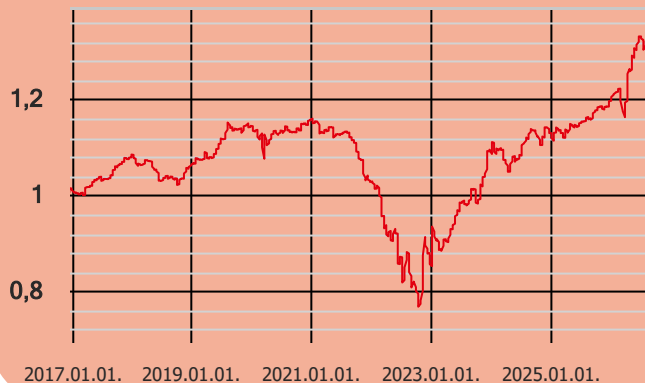
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,89 %	8,52 %
indulástól	2,88 %	2,89 %
1 hónap	0,35 %	0,21 %
3 hónap	0,77 %	0,51 %
2025	6,06 %	6,03 %
2023	27,87 %	26,82 %
2021	-11,24 %	-11,36 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 63% 5+ év
- 19% 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	7,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,92 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,99 %
WAM (átlagos lejárat)	4,35 év
WAL (átlagos élettartam)	4,91 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Magyar Államkötvény 2032/A	22,47 %
Magyar Államkötvény 2033/A	19,32 %
2032G	10,84 %
MNB260903	8,89 %
2035A	8,69 %
Magyar Államkötvény 2031/B	5,68 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	3,86 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,55 %
Magyar Államkötvény 2028/A	3,10 %
D270217	2,03 %

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