

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

Januárban a magyar infláció a piaci várakozások szerint a jegybanki cél alá csökkenhetett, az elemzői előrejelzések mediánja 2,2%-on áll. A Monetáris Tanács a januári kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. A jegybank kommunikációja a decemberi fordulat után ismét némileg szigorúbb volt, azonban a piac két kamatvágást is beárzott, az elsőt februárra, a másodikat pedig márciusra még a választások előttre. 2025-ben az utolsó negyedéves GDP növekedés ismét elmaradt a várakozásoktól, az előzetes adatok szerint 0,7%-kal növekedett a magyar gazdaság éves viszonylatban, a negyedéves növekedés pedig 0,2% volt. A növekedéshez ismét a szolgáltatások bővülése járulhatott hozzá leginkább, de az építőipar teljesítménye is fokozhatta a gazdaság teljesítményét. A hónap során a magyar hosszabb hozamok rendkívül jól teljesítettek: elsősorban a választások kapcsán felépített külföldi befektetési sztori farvizén, mi azonban óvatosak lettünk a csökkenő hozamszintek hatására a közelgő eseménykockázat előtt.

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:	47 678 523 530 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	39 176 584 104 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,217510 HUF

FORGALMAZÓK

SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	83,37 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,24 %
Kincstárjegyek	3,38 %
Jelzáloglevelek	0,46 %
Követelés	1,11 %
Számlapénz	0,39 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,07 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

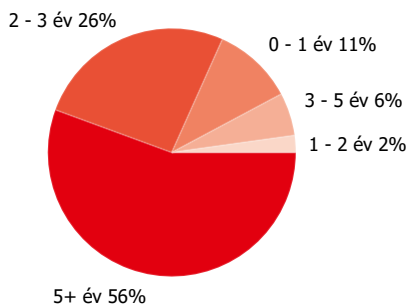
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

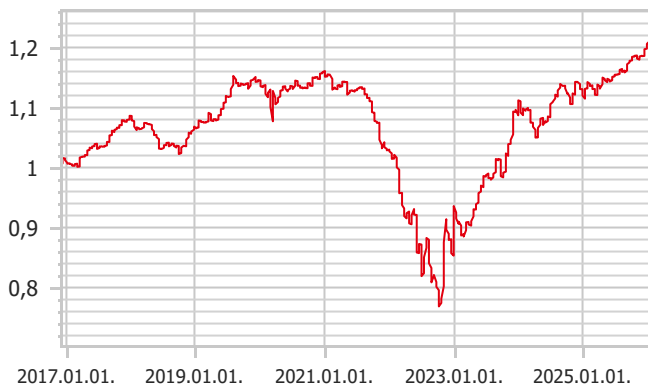
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,41 %	1,36 %
indulástól	2,17 %	2,31 %
1 hónap	1,41 %	1,36 %
3 hónap	2,53 %	2,57 %
2025	6,06 %	6,03 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	2,73 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,69 %
WAM (átlagos lejárat)	4,28 év
WAL (átlagos élettartam)	4,81 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	21,59 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	14,54 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	11,07 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	8,00 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	6,84 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	6,39 %
Magyar Államkötvény 2031/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.07.23.	5,84 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	kamatozó	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2028.02.02.	4,53 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,17 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	2,52 %

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 eszközfajta, 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 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