

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor 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 korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Áprilisban az infláció ismét emelkedésnek indult, az év/év áremelkedés 3,7% lett, mely összhangban volt a piaci várakozásokkal. Az inflációt jelentős részben már csak a szolgáltatások áremelkedései alakítják, hiszen a fogyasztói kosár legnagyobb részét kitevő élelmiszerek éves áremelkedése is már a nulla közelében van és a kormány hatására az üzemanyagok áraiban is történt némi normalizálódás a hónap folyamán. Az áprilisi kamatdöntő ülés alkalmával a jegybank 50 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, így az irányadó ráta 7,75%-ra lett csökkentve. Virág Barnabás jegybanki alelnök kommunikációja szerint, ez volt az egyetlen scenárió, amit vizsgált a jegybank és az ülés alkalmával egyhangú döntés született. Ezzel új szakaszba érkezett a monetáris politika, lelassult a kamatcsökkentések üteme. Hangsúlyozták, hogy a továbbiakban nem sietnek a lazítással, továbbra is reális forgatókönyv az év közepére várta 6,75-7%-os jegybanki alapkamat szint, de szükség van a türelemre, hiszen az infláció májustól ismét emelkedő pályára állhat. Az év második felében azonban korlátozott tér lesz a további kamatcsökkentésekre, így az is megeshet, hogy az év közepére elért kamatszintet az idei évben nem csökkenti tovább a jegybank. Az Amerikában történő gazdasági fejlemények hatására egyre inkább árazódnak ki az idei évre várta kamatvágások, ami a magyar piacon is masszív hozamemelkedést okozott a hónap folyamán. A 3 és 5 éves lejáraton 48 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 34 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Így a hazai papírok értékeltsége is jelentősen javult. Ami az intézményi kibocsátást illeti, áprilisban a teljes évre vonatkozó finanszírozási terv 40%-a teljesült. A vonzó értékeltségeknek köszönhetően némileg pozitívabban lettünk az eszközosztályra.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MAX Index |
| ISIN kód: | HU0000718127 |
| Indulás: | 2016.12.01 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 43 798 618 699 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 29 760 595 042 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,055233 HUF |

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 91,29 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 8,59 % |
| Jelzáloglevelek | 0,46 % |
| Kincstárjegyek | 0,43 % |
| Kötelezettség | -1,00 % |
| Számlapénz | 0,25 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 4,48 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,01 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| 2026D (Államadósság Kezelő Központ) | |
| 2032A (Államadósság Kezelő Központ) | |

KOCKÁZATI SZINT

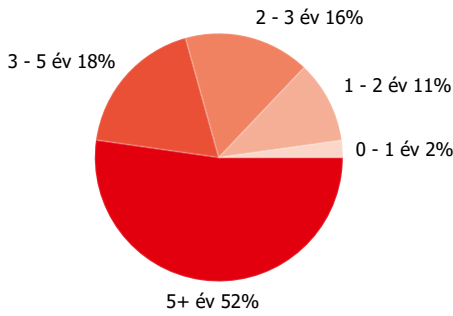
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

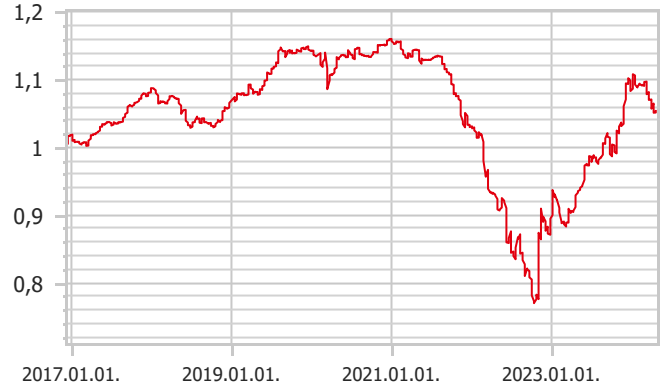
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -3,84 % | -3,60 % |
| indulástól | 0,73 % | 0,86 % |
| 1 hónap | -1,37 % | -1,32 % |
| 3 hónap | -3,79 % | -3,63 % |
| 2023 | 27,87 % | 26,82 % |
| 2022 | -16,66 % | -16,05 % |
| 2021 | -11,24 % | -11,36 % |
| 2020 | 1,55 % | 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 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,41 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 7,91 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,03 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 10,82 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,69 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,53 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|----------------------------|----------|-----------------------------|-------------|---------|
| Magyar Államkötvény 2026/D | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2026.12.22. | 11,42 % |
| Magyar Államkötvény 2032/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2032.11.24. | 10,28 % |
| Magyar Államkötvény 2028/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2028.10.22. | 9,25 % |
| Magyar Államkötvény 2030/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2030.08.21. | 7,50 % |
| Magyar Államkötvény 2027/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2027.10.27. | 7,23 % |
| Magyar Államkötvény 2026/E | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2026.04.22. | 6,05 % |
| 2035A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2035.10.24. | 5,94 % |
| Magyar Államkötvény 2038/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2038.10.27. | 5,00 % |
| Magyar Államkötvény 2029/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.05.23. | 4,59 % |
| Magyar Államkötvény 2041/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2041.04.25. | 4,48 % |

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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu