

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

Májusban az infláció terén fordulat állt be, hiszen 4%-ra emelkedett az év/év infláció Magyarországon. Az emelkedés főként a bázishatásoknak és a szolgáltatások ragadóságának tudható be. A májusi kamatdöntő ülés alkalmával a jegybank ismét 50 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, így az irányadó ráta 7,25%-ra került. Virág Barnabás jegybanki alelnök kommunikációja nem változott jelentősen: ami a június végi kamatszintet illeti, továbbra is a 6,75-7%-os sávot tartja reálisnak a jegybank. Szükség van a türelemre, hiszen az év hátralévő részében ismét emelkedő inflációt tapasztalhatunk majd. Az amerikai konjunktúra lassulásának jelei (munkaerőpiac lazulása, aktivitási indikátorok csökkenése) a magyar piacon is hozamcsökkenést eredményezett a hónap folyamán. A 3 és 5 éves lejáraton 34 bázispontos-, a 10 éves lejáraton pedig 17 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A hazai papírok régiós értékeltsége így némileg romlott, de még mindig kedvező szinteken van. A magyar fundamentumok eddig támogatóan hatottak, azonban a fogyasztás lassú újra indulása, és az infláció újbóli emelkedése nem igazán kedvez az eszközosztálynak. A technikai kép azonban nem túl erős, a magas pozícionáltság kockázatot jelent. Ami az intézményi kibocsátást illeti, májusban a teljes évre vonatkozó finanszírozási terv 51%-a teljesült. A költségvetés helyzete továbbra sem túl kedvező. Ahhoz, hogy tartani lehessen az idei évre megígért 4,5%-os deficitcél, további intézkedésekre lesz szükség a kormány részéről.

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:	45 275 482 142 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	30 951 777 890 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,072047 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	90,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,46 %
Jelzáloglevelek	0,45 %
Kincstárjegyek	0,42 %
Követelés	1,06 %
Számlapénz	0,14 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

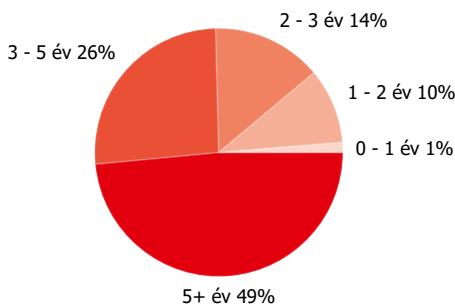
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

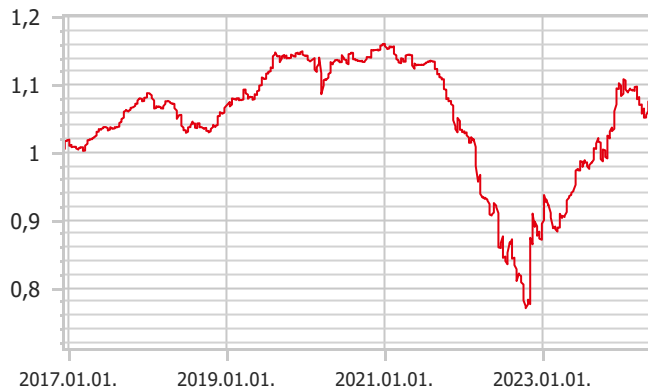
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,31 %	-2,05 %
indulástól	0,93 %	1,07 %
1 hónap	1,59 %	1,61 %
3 hónap	-1,70 %	-1,60 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,95 %
WAM (átlagos lejárat)	5,68 év
WAL (átlagos élettartam)	6,50 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	10,16 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	9,87 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	9,42 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	7,39 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	7,32 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,10 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.22.	5,93 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,85 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	5,18 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	4,41 %

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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu