

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 állampapírpiacra 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

Decemberben a magyar infláció a piaci várakozásokat felülmúlva 4,6%-ra gyorsult. Így az egész éves átlagos áremelkedés 3,7%-on alakult 2024-ben. A Monetáris Tanács a decemberi kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat 6,5%-on zárta az évet. Az ülést követő sajtótájékoztató héja hangnemből zajlott, a Monetáris Tanács kommunikációja szerint az infláció 2025 első negyedévében 4,6% körül tetőzhet, majd ezt követően indulhat meg ismét a dezinfláció Magyarországon. Az új inflációs jelentésben a 2025-re vonatkozó inflációs előrejelzést a forint leértékelődés és a különböző adóemelések miatt felfelé módosították, a 2024-es GDP növekedést pedig már csak 0,3-0,7% közé várják. A jövő évi GDP növekedésre azonban már optimistábbak, elsősorban a 2024-es alacsony bázis és a nagy beruházások termőre fordulása miatt. Így a kommunikáció szerint 2025 másik félévében már remélhetőleg 4-5% körüli éves növekedést is fel fog tudni mutatni a gazdaság. A jegybank következő elnöke is kinevezésre került az év vége közeledtével. 2025 márciusától Varga Mihály veszi át Matolcsy György pozícióját a jegybankban, és már további nevek is napvilágra kerültek az új tagokat illetően. Az év vége nem kedvezett a magyar kötvényeknek. A 3 éves lejáraton 30-, az 5 éves lejáraton 25-, a 10 éves lejáraton pedig 20 bázisponttal feljebb zárták a hónapot a kötvényhozamok.

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:	49 460 443 653 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	38 651 544 079 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,132021 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	76,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,49 %
Kincstárjegyek	2,01 %
Jelzáloglevelek	0,43 %
Számlapénz	7,33 %
Kötelezettség	-0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2032A (Államadósság Kezelő Központ)	

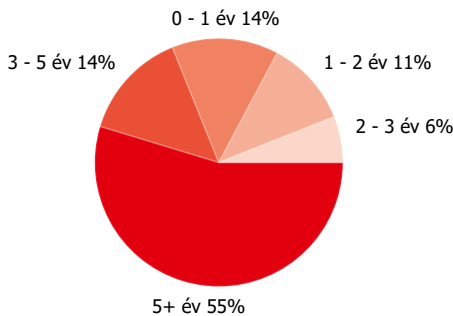
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

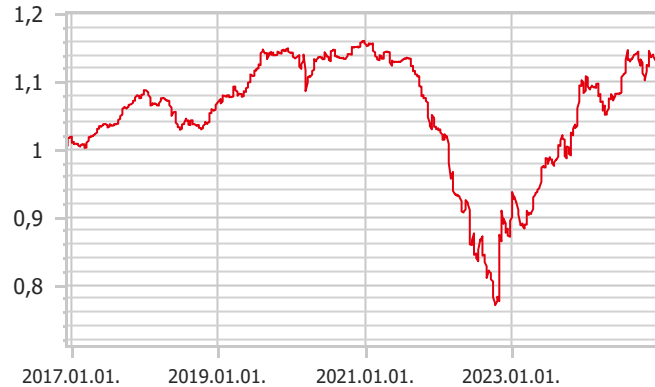
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,16 %	3,77 %
indulástól	1,55 %	1,71 %
1 hónap	-1,04 %	-0,81 %
3 hónap	-1,31 %	-0,72 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,05 %
WAM (átlagos lejárat)	5,00 év
WAL (átlagos élettartam)	5,72 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	10,78 %
MNB250109	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.01.09.	8,28 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	8,12 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.10.22.	6,14 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	5,86 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,38 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	4,60 %
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2034.06.22.	4,53 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	4,18 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	3,99 %

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 célok 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