

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

Januárban a magyar infláció a piaci várakozások szerint tovább gyorsulhatott, és már megközelíthette az 5%-ot. Az infláció emelkedését több tényező is befolyásolhatta januárban: a szokásos januári átárzás, a jövedéki adó inflációkövető emelése és a banki tranzakciós költségek fogyasztókra való áthárítása is januártól lép életbe. A Monetáris Tanács a januári kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. A jegybanki kommunikáció szigorú maradt, az alapkamat tartósan 6,5%-on maradhat. A forint esetleges jelentős erősödése ugyanakkor kamatvágásra csábíthat később. A magyar gazdaságban a legfrissebb adatok szerint 2024 utolsó negyedévében véget ért a technikai recesszió, a GDP éves viszonylatban 0,4%-kal nőhetett, míg az előző negyedévhez képest 0,5%-os bővülést mért a Központi Statisztikai Hivatal. Ezzel 2024-ben 0,5%-os volt a gazdasági növekedés hazánkban. Az idei évi GDP növekedésre azonban már optimistábbak az elemzők, 2025-ben 2-3% közötti növekedés jöhet. A hozamgörbe rövid vége normalizálódott: a DKJ hozamok 70-80 bázispontot emelkedtek és 6% környékére kerültek. A hónapot két részre bonthatjuk: január első felében meredeken emelkedtek a haza hosszabb hozamok, a második felében viszont a javuló nemzetközi környezet, az erősödő forint és a hazai banki szektor visszatérő állampapír vásárlásai miatt hozamesés következett be. Az évet enyhe alulsúllyal kezdtük, ezt követően elsősorban a hozamgörbe pozíciót rendeztük át, ugyanis úgy véljük, hogy ennek idén jelentős hozzájárulása lehet a teljesítményhez. Később enyhén optimistábbak lettünk és enyhén emeltük a kamatláb kitettséget az Alapban.

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:	47 256 039 702 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	36 739 790 578 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,137174 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	79,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,80 %
Kincstárjegyek	4,66 %
Jelzáloglevelek	0,46 %
Számlapénz	0,81 %
Kötelezettség	-0,49 %
Követelés	0,44 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,40 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

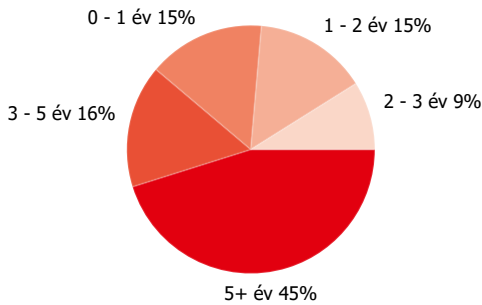
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

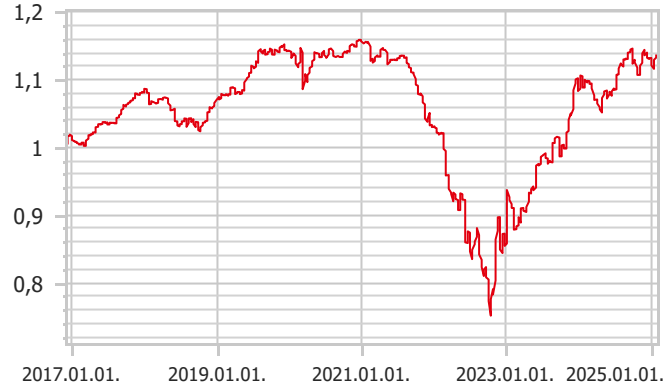
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,46 %	0,51 %
indulástól	1,59 %	1,76 %
1 hónap	0,46 %	0,51 %
3 hónap	2,73 %	2,71 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,15 %
WAM (átlagos lejárat)	4,80 év
WAL (átlagos élettartam)	5,52 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	11,94 %
MNB250206	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.02.06.	9,30 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	9,02 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	8,53 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	7,46 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,37 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	6,14 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,64 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	5,58 %
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2034.06.22.	3,64 %

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 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