

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

Márciusban a magyar infláció a piaci várakozásoknál nagyobb mértékben lassult, az 5,6%-os csúcsról 4,7%-ra csökkent az áremelkedés üteme. Március közepén a kormány a magas élelmiszerinfláció miatt árrésstopot vezetett be 30 alapvető élelmiszerre, vagyis a kiskereskedők árrése 10%-ban lett maximalizálva 30 alapvető élelmiszer esetében. A szabályozás a hónap közepén lépett életbe, így a márciusi inflációban már kisebb súllyal szerepelt az intézkedés, a jegybank számításai alapján azonban az áprilisi és májusi inflációt 0,8%-ponttal csökkentheti az intézkedés. Az árrésstopot május végéig tervezik fenntartani, korábbi intézkedés sorozatok alapján azonban nem zárható ki annak meghosszabbítása sem. A Monetáris Tanács a márciusi kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. Az újonnan kiadott inflációs jelentés alapján megnövekedtek az idei évi inflációs kockázatok, a jegybank az idei évre várt átlagos inflációt felfelé módosította, amely szerint a 2025-ös átlagos infláció valahol a 4,5 – 5,1%-os sávban lehet. Ezzel párhuzamosan a GDP növekedésre vonatkozó előrejelzés csökkent, amely szerint 2025-ben 1,9 – 2,9% között növekedhet a magyar gazdaság. A hónap során jelentős volatilitás volt megfigyelhető a hazai kötvényhozamokban, a hozamemelkedés mellett. Tekintettel az igen kedvező értékeltségre, és főleg a nemzetközi környezetre – potenciálisan igen súlyos vámháború kockázata és a szezonálisan gyenge amerikai makroadatokra előretekintve (tavasz) – elkezdtük felülsúlyozni a magyar kamatláb-kockázatot.

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:	45 379 690 150 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	35 568 672 313 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,124596 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,03 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,32 %
Kincstárjegyek	4,26 %
Jelzáloglevelek	0,48 %
Kötelezettség	-2,55 %
Követelés	1,96 %
Számlapénz	0,54 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

2028B (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

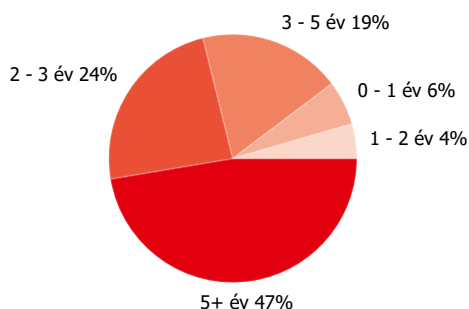


Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

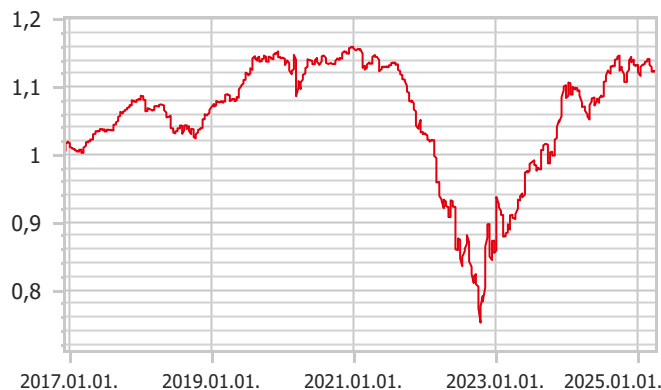
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,66 %	-0,52 %
indulástól	1,42 %	1,60 %
1 hónap	-1,42 %	-1,26 %
3 hónap	-0,66 %	-0,52 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,55 %
WAM (átlagos lejárat)	5,21 év
WAL (átlagos élettartam)	6,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	15,78 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	12,19 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	12,17 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	10,82 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	8,69 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,68 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	6,26 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	kamatozó	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2028.02.02.	4,42 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	3,13 %
D251029	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.10.29.	2,13 %

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 célokat 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu