

## 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 tovább lassult az áremelkedés üteme Magyarországon. Az év/év infláció 21,5% lett, amellyel alul múlta a 22,3%-os piaci várakozásokat. Az élelmiszerárak áprilisban stagnálni kezdtek és ez a tendencia többnyire a májusi hónapban is folytatódott, hiszen csupán 0,1%-os volt a hó/hó növekedés. A májusi kamatdöntő ülésen, ahogy várni lehetett megkezdte a Monetáris Tanács a kamatok normalizálását, első lépésként 100 bázisponttal csökkentették az effektív kamatot, azaz 17%-ra mérsékeltek az ON betéti kamatot. A kamatfolyosó felső szintje is így lejjebb került, jelenleg 19,5%-on áll az ON fedezett hitel kamatlába. 100 bázispontos havi csökkentésekkel ezáltal szeptemberben érhet össze az alapkamat és az ON betéti kamat, majd ezt követően az alapkamat 13%-on való tartása várható. A kamatvágás megkezdésével a hozamgörbe is lejjebb került a hónap során. Főként a rövid hozamok csökkentek, a 3 éves hozam 26 bázisponttal zárta lejjebb a hónapot. A hozamgörbe hosszú vége vegyesen mozgott, a 10 éves hozamok 17 bázisponttal feljebb, a 15 éves hozamok pedig 24 bázisponttal lejjebb kerültek. A június elején napvilágot látott hírek némileg ismét felforgatták a kötvénypiacot. A korábban bevezetett 60%-os magyar állampapír limit kiegészítésre került két újabb elemmel. Az értékpapíralapok legfeljebb 5%-ot fektethetnek be forintban denominált állampapírtól eltérő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, illetve a likvid eszközök 20%-ban diszkontkincstárjegyet kell tartaniuk. Az intézkedés hatására nagymértékben megnőtt a hó elején a magyar állampapírok iránti kereslet, így jelentős hozamcsökkenésnek lehetünk szemtanúi. A jelenleg nem túl fényes költségvetési helyzet ezáltal javulásnak indulhat a következő hónapokban.

## 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:                          | HU0000702493                                 |
| Indulás:                           | 1998.03.16                                   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 18 144 323 257 HUF                           |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 11 394 507 606 HUF                           |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 4,555356 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt., 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                                 | 85,04 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 11,54 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 0,52 %          |
| Számlapénz                                     | 2,75 %          |
| Követelés                                      | 0,56 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,16 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 2,43 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

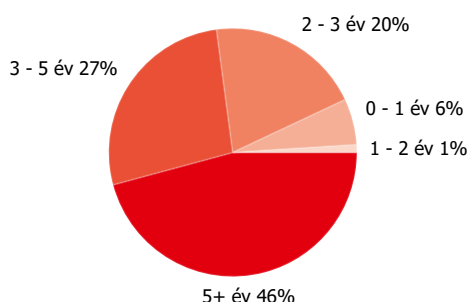
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

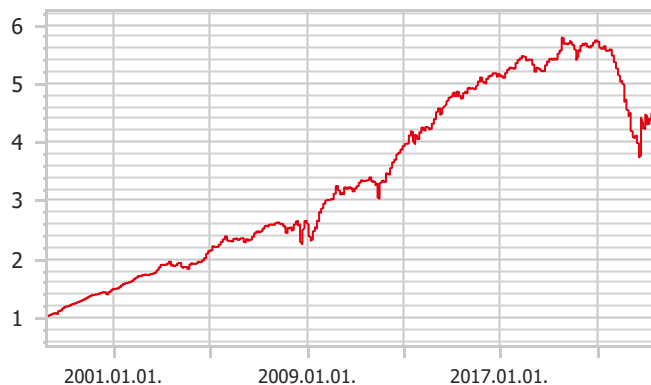
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 6,20 %    | 3,31 %    |
| 1 hónap    | 1,50 %    | 1,41 %    |
| 3 hónap    | 5,80 %    | 5,98 %    |
| 2022       | -17,45 %  | -16,05 %  |
| 2021       | -12,08 %  | -11,36 %  |
| 2020       | 0,75 %    | 1,41 %    |
| 2019       | 6,42 %    | 7,74 %    |
| 2018       | -2,24 %   | -0,95 %   |
| 2017       | 5,49 %    | 6,41 %    |
| 2016       | 5,72 %    | 6,73 %    |
| 2015       | 3,54 %    | 4,48 %    |
| 2014       | 11,37 %   | 12,58 %   |
| 2013       | 8,83 %    | 10,03 %   |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.05.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap A sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 18,92 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 17,32 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 21,18 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 22,99 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 5,71 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 6,57 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa              | Típus    | Partner / kibocsátó                   | Lejárat     |        |
|----------------------------|----------|---------------------------------------|-------------|--------|
| Magyar Államkötvény 2027/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2027.10.27. | 8,94 % |
| Magyar Államkötvény 2032/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2032.11.24. | 8,44 % |
| Magyar Államkötvény 2026/D | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2026.12.22. | 8,44 % |
| Magyar Államkötvény 2038/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2038.10.27. | 8,35 % |
| Magyar Államkötvény 2026/E | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2026.04.22. | 8,28 % |
| 2026F                      | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2026.08.26. | 5,80 % |
| Magyar Államkötvény 2030/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2030.08.21. | 5,64 % |
| BSTDBK 2.52 10/19/23       | kamatozó | BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK | 2023.10.19. | 5,30 % |
| Magyar Államkötvény 2041/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2041.04.25. | 5,04 % |
| Magyar Államkötvény 2025/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2025.06.24. | 4,22 % |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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