

## 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:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	18 144 323 257 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	6 749 815 651 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,943666 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	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

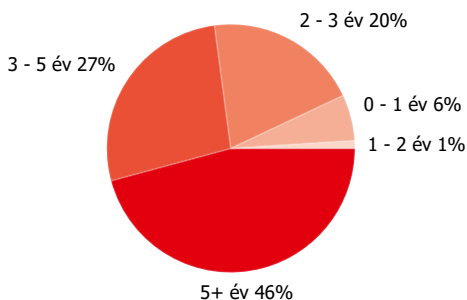
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

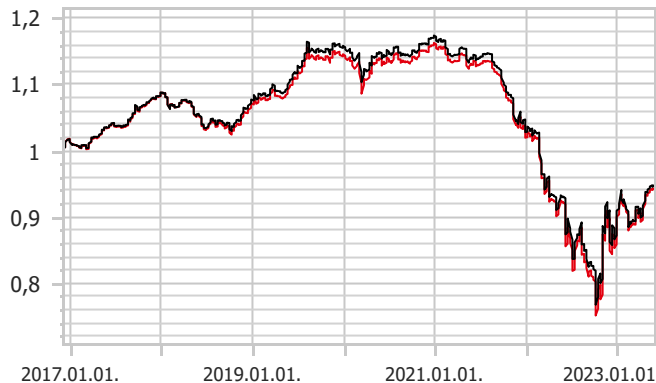
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,89 %	-0,82 %
1 hónap	1,59 %	1,41 %
3 hónap	6,05 %	5,98 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.05.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,91 %
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 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 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu