

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 devizakitétsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban a magyar infláció a piaci várakozások szerint némileg lassulhatott, azonban az elemzők többsége szerint az idei évre várt inflációs pálya jelentősen feljebb került. A magas élelmiszerárakkal kapcsolatban már a kormány is aggodalmát fejezte ki, ha a következő hetek folyamán nem látható a kedvező irányban történő elmozdulás, akkor sor kerülhet az árstoppok valamilyen fajtájának formájának újbóli bevezetésére is. Az élelmiszerárak mellett azonban sok piaci szolgáltatás áremelkedése is gyorsult, melyek kezelése kapcsán hasonló hírek láttak napvilágot. A Monetáris Tanács a februári kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. A jegybanki kommunikáció szigorú maradt, ezért nem tartjuk valószínűnek, hogy a közeljövőben újra indítanák a kamatcsökkentési ciklust, azonban tisztább képet csak a márciusi jegybankelnök váltást követően fogunk kapni. A hónap során a rövid hozamok némileg emelkedtek.

A hónap során a hazai hírek (vártnál jóval magasabb magyar inflációs adat, költségvetési lazítás) és nemzetközi hírek is (vámháború, amerikai növekedési adatok, ukrán béketárgyalások és európai védelmi költségvetési adatok) jelentős mértékben mozgatták a magyar hozamokat, így a volatilitás velünk maradt, bár januárhoz képest némileg kisebb mértékben. A hónap során konstruktívabb irányba mozdultunk el, de óvatos, inkább taktikai pozícióvállalással, tekintettel a változókéony nemzetközi környezetre és a magasabb hozamkörnyezet irányába mutató kockázatokra.

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:	47 535 917 709 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	37 336 149 117 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,140838 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	88,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,27 %
Kincstárjegyek	5,36 %
Jelzáloglevelek	0,47 %
Kötelezettség	-3,58 %
Követelés	1,65 %
Számlapénz	1,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

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

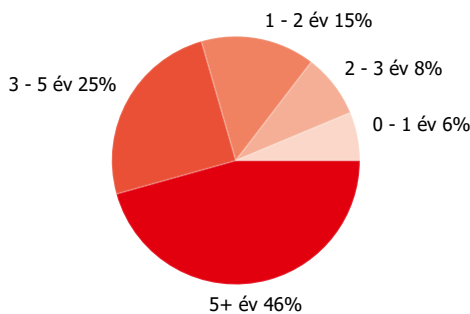
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

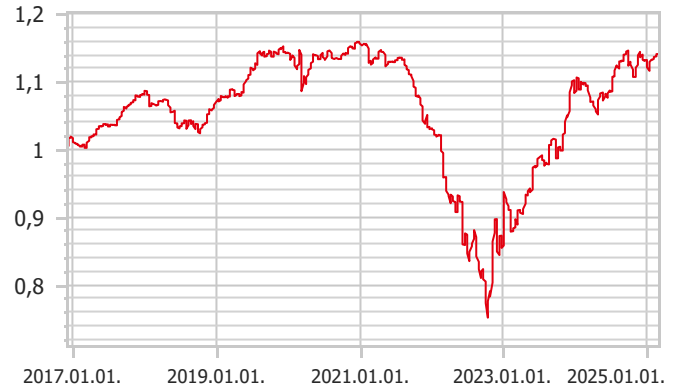
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,78 %	0,74 %
indulástól	1,61 %	1,77 %
1 hónap	0,32 %	0,23 %
3 hónap	-0,27 %	-0,07 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,12 %
WAM (átlagos lejárat)	4,96 év
WAL (átlagos élettartam)	5,71 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	12,73 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	11,93 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	10,93 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	10,86 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	8,51 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	7,45 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,35 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	6,11 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	2,79 %
D251029	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.10.29.	2,02 %

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 célokra 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