

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

Decemberben a magyar infláció a piaci várakozások szerint a jegybanki cél közelébe csökkenhetett, és ezzel a 2025-ös átlagos infláció 4,4%-on állhatott. A Monetáris Tanács a decemberi kamatlépcső ülésen sem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat még mindig 6,5%-on áll. A jegybank kommunikációja azonban megváltozott, Varga Mihály jegybankelnök hangsúlyozta, hogy a korábbi előrejelzéshez képest az inflációs alapfolyamatok kedvezőbben alakulnak a jövő év folyamán, így a Tanács ülésről ülésre fog dönteni az alapkamat mértékéről. A decemberi inflációs jelentésben a jegybank jelentősen módosította a jövő évi inflációs előrejelzését. A korábbi 3,8%-ról 3,2%-ra csökkentette a 2026-ra várt átlagos inflációt, a GDP növekedésre vonatkozó előrejelzést pedig 2,8%-ról 2,4%-ra csökkentették. A potenciális kamatsökkentés hatására a korábbi hozamemelkedést eltörölte a piac és így a lokális mélypontok közelébe estek vissza a hosszú hozamok. Ezt profitrealizálásra használtuk fel: hosszabb kötvényeket adtunk és helyette a hozamgörbe közepére helyeztük a hangsúlyt. A hazai hozamgörbe meredekségének növekedésére számítottunk, ennek megfelelően alakítottuk az Alap kamatláb-kitetttségét.

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:	47 274 408 051 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	38 745 051 682 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,200596 HUF

FORGALMAZÓK

SPB Befektetési 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	85,84 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,24 %
Kincstárjegyek	3,39 %
Jelzáloglevelek	0,46 %
Számlapénz	0,09 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (Államadósság Kezelő Központ)

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

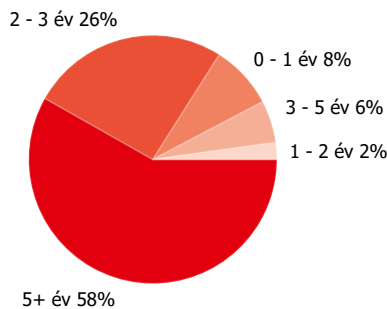
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

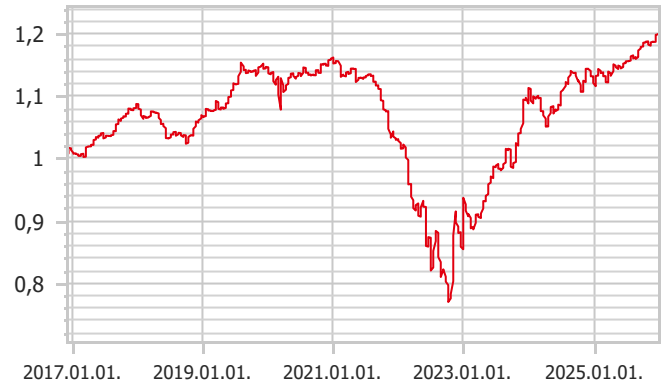
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,06 %	6,03 %
indulástól	2,03 %	2,18 %
1 hónap	1,21 %	1,10 %
3 hónap	1,85 %	1,85 %
2025	6,06 %	6,03 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	2,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,61 %
WAM (átlagos lejárat)	4,66 év
WAL (átlagos élettartam)	5,27 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	21,38 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	14,54 %
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2033.04.20.	10,90 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	10,15 %
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.05.27.	7,92 %
Magyar Államkötvény 2028/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.03.23.	6,40 %
Magyar Államkötvény 2031/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.07.23.	5,82 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	kamatozó	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2028.02.02.	4,54 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,20 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	2,53 %

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 információk célokot 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