

## 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

Júniusban tovább folytatódott a defláció Magyarországon, 20,1%-ra csökkent az áremelkedés üteme. A vártak megfelelően így a júniusi kamatdöntő ülésen ismét 100 bázisponttal csökkentette a Monetáris Tanács az ON betéti kamatot, mely így jelenleg 16%-on áll. A júniusi inflációs jelentésben közölt inflációs előrejelzés némileg változott, az idei évi inflációra vonatkozó előrejelzési sáv 16,5 – 18,5%-ra szűkült, a jövő évi inflációs előrejelzés pedig némileg feljebb került, 3,5 – 5,5% közé várják a 2024-es áremelkedési ütemet. Június elején a kormány újabb befektetéseket érintő rendeletet adott ki, miszerint: minden kötvény-, részvény-, és vegyes alapnak minimum 60%-ban értékpapírt kell tartania, valamint a likvid eszközeinek legalább 20 százalékát a magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegybe kell fektetnie. Ez főleg a rövid hozamokat jelentősen leverte. Emellett a banki könyvek is vásárlói lettek a 2027-es szegmens környékén a papíroknak, miután jövőre bankadó-könnyítést kapnak a több állampapírt tartó bankok. A jogszabályi változtatások nyomán a hozamgörbe jelentősen eltolódott lefelé és sokat csökkent az inverzió mértéke is. A három- és ötéves hozamok 90 bázisponttal, míg a tizenöt- és húszéves hozamok csupán 20 bázisponttal csökkentek.

## 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:	23 732 541 850 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	12 215 365 412 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,761018 HUF

## FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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	98,71 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,97 %
Kincstárjegyek	1,94 %
Kötelezettség	-17,52 %
Számlapénz	5,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,17 %
Követelés	0,07 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	2,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2028A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI SZINT

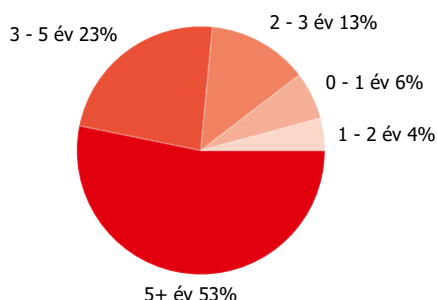
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

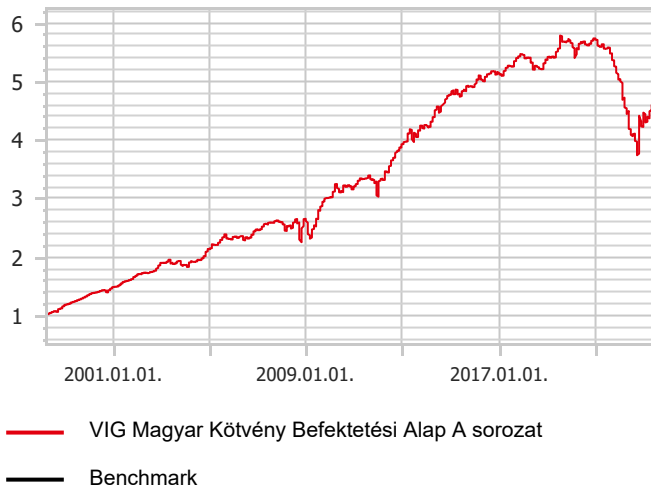
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	6,36 %	3,50 %
1 hónap	4,51 %	4,82 %
3 hónap	9,53 %	9,69 %
2022	-17,45 %	-16,05 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %
2013	8,83 %	10,03 %

### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.06.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,23 %
WAM (átlagos lejárat)	5,20 év
WAL (átlagos élettartam)	5,96 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	12,84 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.10.22.	11,63 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.	7,25 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.	6,71 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.	6,54 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.	5,65 %
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.	4,60 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.	4,53 %
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.	4,12 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.	4,06 %

### 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