

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban tovább folytatódott a dezinfláció Magyarországon, a piaci előrejelzéseket felülmúlva szerint 20,1%-ra csökkent az áremelkedés üteme. A vártan 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 közzétett 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 diszkont kincstárjegybe (dkj) kell fektetnie. A kormányrendelet jelentős hatást gyakorolt a pénzügyi hozamokra. A hónap folyamán a dkj aukciókon így jelentősen megnőtt a kereslet, melynek következtében a hozamok is jelentősen csökkentek. A 3 hónapos aukción 13,2%-ról 10,14%-ra; a 6 hónapos aukción 13,02%-ról 10,21%-ra és az éves dkj aukción 11,68%-ról 11,45%-ra csökkentek az átlaghozamok. Így a hozamgörbe rövid végén jelentősen megrágtak a papírok, mindez pedig a hosszú hozamokat is lefelé hajtotta.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 996 474 992 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	18 427 436 414 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,625366 HUF

FORGALMAZÓK

Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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
Kincstárjegyek	50,19 %
Államkötvények	14,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,19 %
Számlapénz	14,63 %
Betét	10,56 %
Kötelezettség	-8,18 %
Követelés	4,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2023A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← Magacsonyabb kockázat

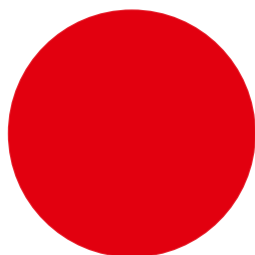
Magasabb kockázat →

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,73 %	5,07 %
1 hónap	1,76 %	2,00 %
3 hónap	4,55 %	4,46 %
6 hónap	7,80 %	7,71 %
2022	7,02 %	5,90 %
2021	-0,02 %	0,39 %
2020	-0,03 %	0,44 %
2019	-0,24 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,05 %	0,11 %
2016	0,83 %	0,81 %
2015	1,33 %	1,25 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %

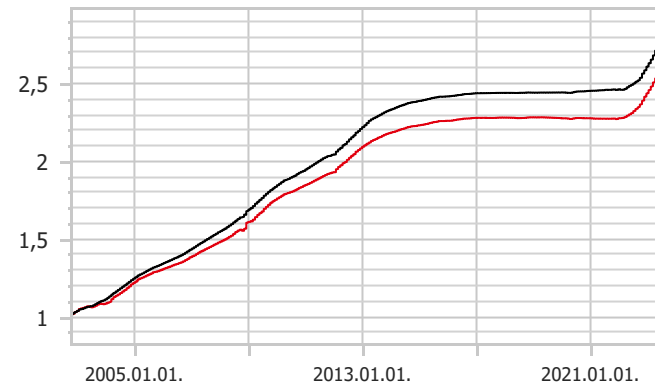
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2002.09.25 - 2023.06.30



— VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,78 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,36 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	11,85 %
EUR Betét	Betét	Erste Bank Hun	2023.07.05.	10,59 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	9,81 %
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.	7,08 %
D231129	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.29.	6,95 %
D230920	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.09.20.	5,64 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	4,69 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	4,04 %
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.	3,94 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	3,77 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	60,75 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	14,23 %
Francia Állam	AA	FR	4,04 %
ERSTE BANK AG	A	AT	10,59 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu