

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

Júliusban tovább folytatódott a defláció Magyarországon, 17,6%-ra csökkent az áremelkedés üteme. Így a tavalyi év augusztusa óta először ismét 20% alatti inflációt mértek Magyarországon. A júliusi kamatdöntő ülésen a vártak megfelelően 100 bázisponttal csökkentette a Monetáris Tanács az ON betéti kamatot, mely így jelenleg 15%-on áll. A kommunikáció hangvétele szigorú maradt, a kockázati megítélés kedvező irányba történő változása esetén nincs tervben a kamatcsökkentési ütem gyorsítása, újabb sokk esetén azonban fennáll a kamatcsökkentési ciklus szüneteltetése vagy lassításának is a lehetősége. A hónap során a hozamgörbe némileg feljebb került. A 3 éves lejáraton 26 bázisponttal a 10 éves lejáraton pedig 39 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a görbe közepe pedig nem változott jelentősen. A hazai papírok értékeltsége régiós összevetésben javult. A technikai kép is javult, a lakossági és az intézményi kibocsátás a tervek szerint halad. A nemzetközi hangulat támogató, a fejlett piaci jegybankok közelednek a kamatemelési ciklusok végéhez.

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:	22 540 779 761 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	10 011 380 193 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,983511 HUF

FORGALMAZÓK

UNION Vienna Insurance Group Biztosító 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	83,83 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,64 %
Kincstárjegyek	1,71 %
Számlapénz	4,70 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,10 %
Követelés	0,04 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	
2028A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

KOCKÁZATI SZINT

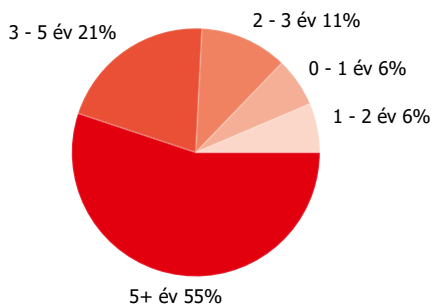
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

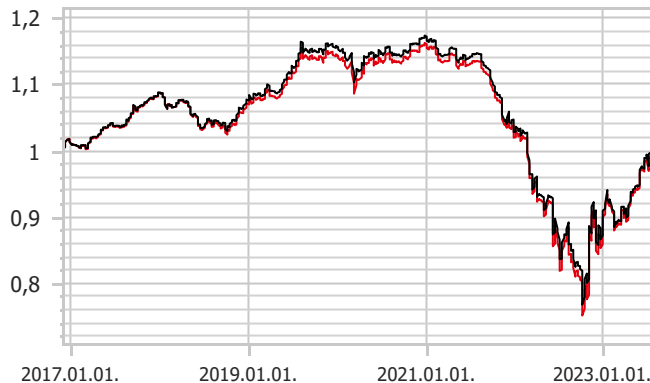
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,25 %	-0,13 %
1 hónap	-0,36 %	-0,25 %
3 hónap	5,88 %	6,03 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.07.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,29 %
WAM (átlagos lejárat)	5,42 év
WAL (átlagos élettartam)	6,22 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	13,33 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.10.22.	12,35 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.	7,08 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.	6,93 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.	5,69 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.	5,53 %
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.	4,85 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.	4,76 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.	4,59 %
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.	4,40 %

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 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 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