

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

Szeptemberben tovább folytatódott a dezinfláció Magyarországon, szerint 12,2%-ra csökkent az áremelkedés üteme. A világpiacon olajárak továbbra is magasak, így felfelé mutató kockázatot jelentenek az inflációs pályára. A rezsicsökkentés tavalyi módosításának inflációt emelő hatása pont egy éve jelentkezett először, így az idei szeptemberi adatból már kikerült az alacsonyabb bázis. A szeptemberi kamatléptételezésen a vártan megfelelően 100 bázisponttal csökkentette a Monetáris Tanács az ON betéti kamatot, mely így jelenleg egy szintre került a 13%-on tartott alapkamattal. A kommunikáció hangvétele szigorú maradt, októbertől az adatok függvényében fog folytatódni a lazítási ciklus, ha romlik a kockázati megítélés, akkor könnyen lehet, hogy kevesebbet fognak vágni, de az is lehet, hogy szinten fogják tartani az irányadó rátát. A jegybank a szeptemberi inflációs jelentésében 3,9%-ról felfelé, 5,2%-ra módosította az idei évre várt költségvetési hiányt, melynek bejelentése pár nappal később a kormány részéről is megtörtént. Ezzel egyidejűleg pozitív hírek is napvilágot láttak, miszerint az Európai Bizottság 13 milliárd eurónyi forrást fog felszabadítani Magyarország számára. Szeptemberben a fejlett piaci hangulat romlásával a magyar hozamgörbe végén is feljebb kerültek a hozamok, a 10 éves állampapírhozam közel 30 bázispontot emelkedett.

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:	31 642 370 146 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	18 582 369 257 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,997918 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	85,10 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,05 %
Kincstárjegyek	1,24 %
Számlapénz	4,43 %
Követelés	0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2028A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

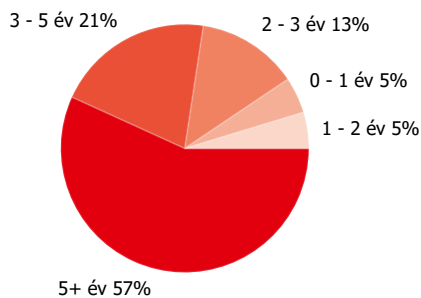
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

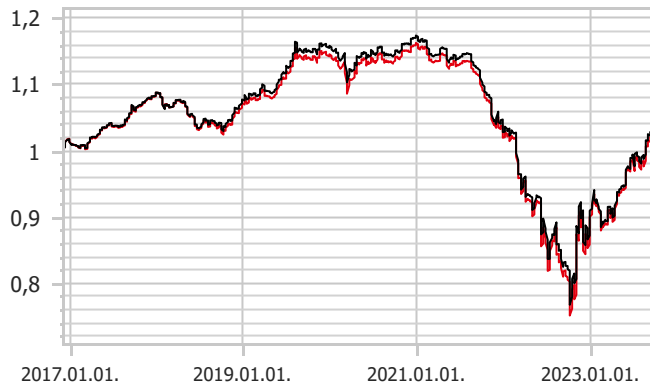
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,03 %	0,12 %
1 hónap	-0,85 %	-0,70 %
3 hónap	1,10 %	1,47 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.09.30



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,44 %
WAM (átlagos lejárat)	5,23 év
WAL (átlagos élettartam)	5,98 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.10.22.	13,50 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	9,52 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.	8,03 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.	7,81 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.	5,67 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.	5,41 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.	4,88 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2029.05.23.	4,40 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.10.22.	4,35 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.	3,97 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu