

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 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 pénzpiaci 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

Szeptemberben tovább folytatódott a defláció Magyarországon, szerint 12,2%-ra csökkent az áremelkedés üteme. A világgiazi olajárak továbbra is magasak, így felfelé mutató kockázatot jelentenek az inflációs pályára. A rezsiszökkentés tavalyi módosításának inflációt emelő hatása pont egy éve jelentkezett először, így az idei szeptemberi adatból már kikerült az alacsonyabb bázis. A szeptemberi kamatdöntő ülésen a vártak 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 hónap folyamán tovább csökkentek a diszkontkincstárjegy hozamok. Hó végén a nagyobb lejáratnak és a negyedév végének köszönhetően megnőtt a kereslet, melynek következtében a 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukción az átlaghozam 7,54%-ra csökkent. A 6 hónapos és éves diszkontkincstárjegy aukción is csökkentek a hozamok, de ezek némileg feljebb, 8,5% és 8,7% körül stabilizálódtak. A hónap során nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, továbbra is a hosszabb (közel 1 év) papírok tartását részesítjük előnyben.

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:	HU0000718135
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 359 790 592 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	10 078 974 854 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,207826 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
Kincstárjegyek	44,53 %
Államkötvények	21,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,18 %
Számlapénz	13,20 %
Betét	9,98 %
Kötelezettség	-0,95 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,40 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2023A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D240430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

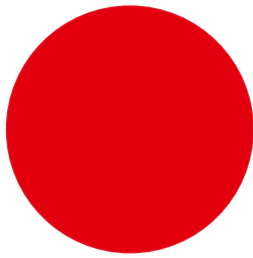
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,80 %	2,54 %
1 hónap	1,01 %	0,95 %
3 hónap	3,26 %	2,91 %
6 hónap	8,13 %	7,51 %
2022	7,44 %	5,90 %
2021	0,31 %	0,39 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

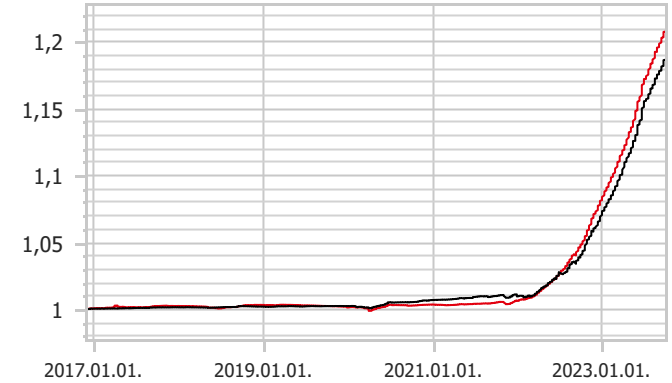
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.09.30



— VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,97 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,32 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	14,14 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	11,04 %
EUR Betét	Betét	OTP Bank	2023.10.03.	10,01 %
D240821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.08.21.	7,47 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	7,05 %
D231129	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.29.	6,37 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	4,31 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	3,82 %
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.	3,65 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	3,45 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	61,16 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	12,22 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	10,01 %
Francia Állam	AA	FR	3,82 %
Osztrák Állam	AA	AT	0,85 %

*: 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 eszközfajtaik, 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 információkat 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