

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

Októberben tovább folytatódott a defláció Magyarországon, hosszú hónapok óta először ismét 10% alá csökkent az infláció, 9,9% volt az áremelkedés üteme. A hónap során tovább csökkentek az üzemanyagárak, amely pozitív hatással volt a deflációra. Az októberi kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokat felülmúlva 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot a Monetáris Tanács, mellyel az irányadó ráta 12,25%-ra került. A Monetáris Tanács több forgatókönyvet is mérlegelt a döntés meghozatala során, az erőteljes defláció lehetővé tette, hogy tovább csökkentsék az alapkamatot, de az erősödő külső kockázatok miatt indokolt volt a kamatsökkentési ütem lassítása. A laztási ciklus továbbra is adatvezérelt maradhat, a defláció 2024-es folytatása miatt továbbra is óvatosabb megközelítés indokolt. A kibocsátás többnyire a terv szerint halad, a költségvetési helyzet nem sok jóval kecsegtet. A hónap során a 10 éves kötvényhozamok némileg feljebb tolódtak, a 3 és 5 éves hozamok azonban 13 és 5 bázisponttal lejjebb zárták a hónapot. A fejlett piaci hangulat romlásával némileg óvatosabbak lettünk, de a gazdasági aktivitás összeomlása miatt továbbra is pozitívabbak vagyunk az eszközösztályra.

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:	31 704 766 440 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	18 359 904 113 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004147 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	87,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,16 %
Kincstárjegyek	1,46 %
Számlapénz	5,95 %
Kötelezettség	-2,70 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,59 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2028A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

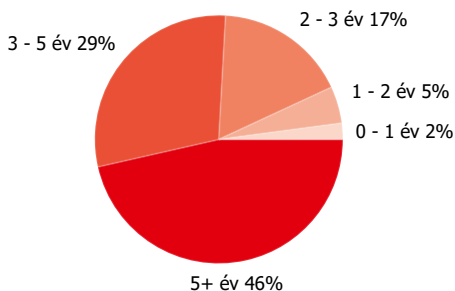
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

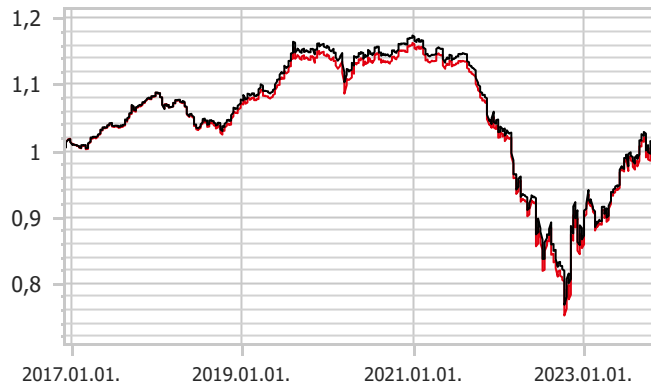
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,06 %	0,23 %
1 hónap	0,62 %	0,76 %
3 hónap	2,10 %	2,50 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.10.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,10 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,51 %
WAM (átlagos lejárat)	5,67 év
WAL (átlagos élettartam)	6,45 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.10.22.	12,71 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	11,57 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.	7,87 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.	7,83 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.	5,74 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.	5,72 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.	5,47 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.	5,44 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2029.05.23.	4,45 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.10.22.	4,18 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu