

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 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

Októberben tovább folytatódott a dezinfláció 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 dezinflációra. Az októberi kamatlétszámítások alapján 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 dezinfláció lehetővé tette, hogy tovább csökkentsék az alapkamatot, de az erősödő külső kockázatok miatt indokolt volt a kamatsökkentési ütem lassítása. A lazítási ciklus továbbra is adatvezérelt maradhat, a dezinfláció 2024-es folytatása miatt továbbra is óvatosabb megközelítés indokolt. A hónap közepéig tovább csökkentek a diszkontkincstárjegy hozamok, majd hó végére történt egy kis normalizálódás. Az erőteljes dezinfláció és a kamatsökkentési ciklus miatt továbbra is a rövid hozamok csökkenésére számítunk, így az alapban ezen túl is a kamatkockázat magasabban 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:	29 829 921 280 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	10 054 149 494 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218068 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	45,13 %
Államkötvények	23,88 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,52 %
Betét	9,96 %
Számlapénz	8,82 %
Kötelezettség	-0,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,03 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2023A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D240430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D240821 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

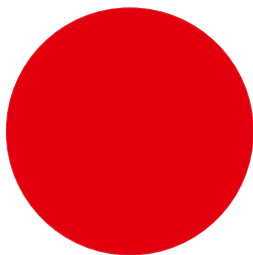
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,89 %	2,61 %
1 hónap	0,85 %	0,69 %
3 hónap	2,99 %	2,74 %
6 hónap	7,70 %	7,03 %
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 %

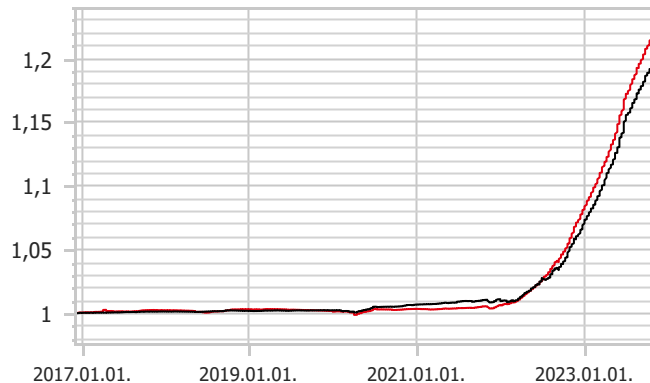
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.10.31



— VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,88 %
WAM (átlagos lejárat)	0,30 év
WAL (átlagos élettartam)	0,30 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	14,49 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	11,37 %
D240821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.08.21.	10,02 %
EUR Betét	Betét	OTP Bank	2023.11.07.	9,99 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	9,15 %
D231129	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.29.	6,53 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	4,41 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	3,81 %
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.	3,76 %
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	3,54 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	64,56 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	12,56 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	9,99 %
Francia Állam	AA	FR	3,81 %
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 eszközjait, 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