

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

Decemberben tovább folytatódott a dezinfláció Magyarországon, év végére 5,5%-ra csökkent az áremelkedés üteme. Ezzel nemcsak, hogy egyszámjegyű tartományban zárta az évet az áremelkedés üteme, hanem az év során csaknem 20%-kal mérték alacsonyabb inflációt a januári csúcshoz képest. Decemberben kiesett a bázisból az alacsonyabb üzemanyagár, így ez pozitívan járult hozzá a dezinflációhoz. 2024 januárjában azonban több adóváltozás is az árak emelkedésének irányába hathat, így némileg megtorpanhat az infláció gyors ütemű csökkenése. Az év utolsó kamatdöntő ülésén a Monetáris Tanács tovább folytatta a kamatsökkentési ciklust, 75 bázisponttal csökkentették az irányadó rátát, mely így 10,75%-on zárta az évet. Januártól, ha a kockázati megtérülés továbbra is pozitív lesz, akkor elképzelhető a kamatvágási ütem 100 bázispontra való gyorsítása. December folyamán nem javult a költségvetési helyzet, sőt az ősz folyamán megnövelt 5,2%-os hiánycél ismét megemelésre került, melyre az év utolsó napjaiban hivatalos bejelentés nélkül került sor. A költségvetés végül 4593 milliárdos deficcittel zárta az évet, ami valószínűleg még az újonnan megemelt 5,9%-os hiánynál is magasabb lehet. A hónap során a rövid hozamok mellett a hozamgörbe hosszú vége is lejjebb került, az 5 éves lejáraton 87-, a 10 éves lejáraton pedig 80 bázisponttal csökkentek a hozamok. A 2023-as év sikeresnek bizonyult a magyar kötvények szempontjából, az alap felülteljesítéssel zárta az évet.

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:	HU0000702493
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	41 489 235 493 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	16 119 155 109 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,263034 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary 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	87,61 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,81 %
Kincstárjegyek	2,86 %
Számlapénz	3,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2028A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

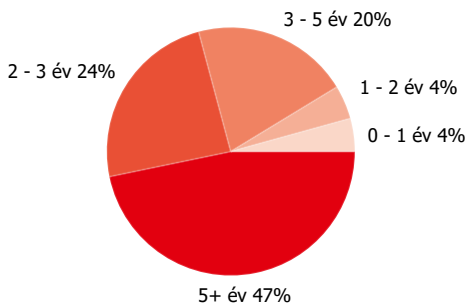
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

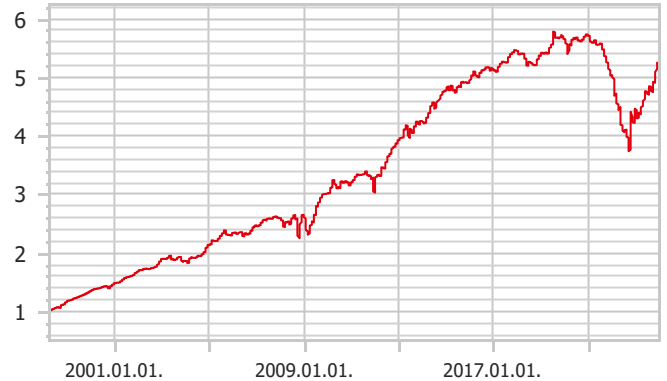
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	26,54 %	26,82 %
indulástól	6,65 %	3,85 %
1 hónap	4,71 %	4,54 %
3 hónap	9,63 %	9,63 %
2023	26,54 %	26,82 %
2022	-17,45 %	-16,05 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %
2013	8,83 %	10,03 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.12.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,81 %
WAM (átlagos lejárat)	5,47 év
WAL (átlagos élettartam)	6,19 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	11,13 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.10.22.	10,51 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.	9,78 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.	6,65 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.	6,45 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.	5,23 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.	4,87 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.	4,37 %
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.	4,21 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2029.05.23.	4,18 %

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 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