

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 pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A pénzügyi 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

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 kamatcsökkentési 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. A hónap során tovább csökkentek a diszkontkincstárjegy hozamok, az év vége a megnövekedett keresletnek köszönhetően szokásosan a rövid hozamok csökkenését szokta eredményezni. Így a 3 hónapos Dkj aukción 7,33%-ról hó végére 6,47%-ig csökkent az átlaghozam, a 6- és 12 hónapos aukciókon azonban még ennél is lejjebb, a 6,2% és 6,3% közötti sávban stabilizálódtak a hozamok. Az év során tartott stratégia az infláció csökkenése miatt jó döntésnek bizonyult, így az alap 2023-ban sikeresen felülteljesítette a referenciamutatót.

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:	28 840 613 148 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	9 805 635 781 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,239528 HUF

FORGALMAZÓK

UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	45,87 %
Államkötvények	20,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,93 %
Számlapénz	23,82 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,11 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D240821 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D240430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2024B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

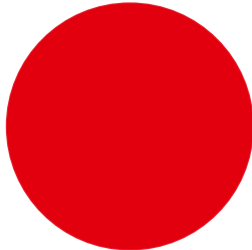
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	14,59 %	13,50 %
indulástól	3,08 %	2,79 %
1 hónap	1,01 %	0,92 %
3 hónap	2,62 %	2,40 %
6 hónap	5,97 %	5,38 %
2023	14,59 %	13,50 %
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 %

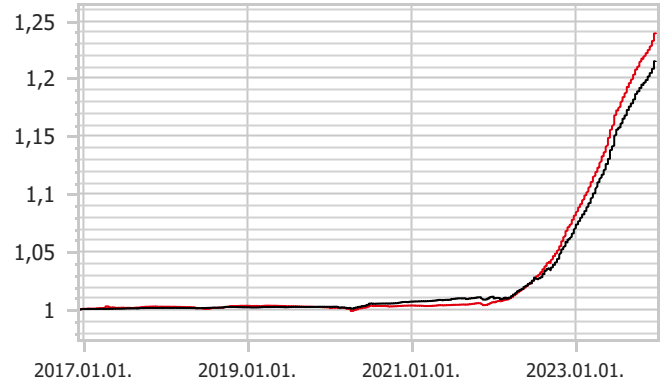
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.12.31



— VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 1 év alapján	0,76 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása - egy év alapján	0,73 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 3 év alapján	0,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 5 év alapján	0,91 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,32 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D240821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.08.21.	12,25 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	11,98 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	10,44 %
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.10.24.	9,73 %
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.	5,67 %
D240626	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	4,27 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	3,97 %
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.	3,96 %
MAEXIM 16 01/17/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.01.17.	3,60 %
D240124	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.01.24.	2,07 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	60,87 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	9,86 %
Francia Állam	AA	FR	3,97 %
Osztrák Állam	AA	AT	0,89 %

*: 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 eszközfajták, 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