

## 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

Januárban tovább folytatódott a dezinfláció Magyarországon, a piaci várakozásokat ismét alul múlva 3,8%-os volt az év/év áremelkedés. Ezzel hosszú idő óta először került a jegybanki toleranciasávba az infláció. A januári üzemanyagokra vonatkozó jövedéki adó emelés csak részben jelent meg az árakban, így a januári átlagár még a drágulással is kisebb volt, mint a decemberi átlagár. Az év első kamatdöntő ülésén a Monetáris Tanács tovább folytatta a kamatcsökkentési ciklust. Habár a piac - Virág Barnabás MNB alelnök kamatdöntő ülést megelőző szavaira – 100 bázispontos kamatvágást várt, az ülés előtti egy-két hétben romló kockázati megítélés miatt mégis a 75 bázispontos csökkentés mellett állt ki a Monetáris Tanács. Így az alapkamat jelenleg 10% -on áll. A döntést követően a forint euróval szembeni árfolyama ismét erősödni kezdett. A fundamentumok még mindig támogatóak, a magyar gazdaság 2023-ban gyengén teljesített. 2024-ben a reálbéremelkedés azonban meghozhatja a fogyasztás újra indulását is. A hazai állampapírok értékeltsége régiós összehasonlításban romlott, a pozícionáltság feszített. A hónap során vegyes mozgások voltak megfigyelhetők a hozamgörbén. A rövid hozamok emelkedésével ellentétben a hozamgörbe közepe némileg csökkent, de a 10 éves lejáraton 16 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

## 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:	41 544 016 895 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	16 341 316 203 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,254495 HUF

## FORGALMAZÓK

CIB BANK 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	87,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,84 %
Kincstárjegyek	2,81 %
Számlapénz	4,09 %
Követelés	0,08 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	5,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

## KOCKÁZATI SZINT

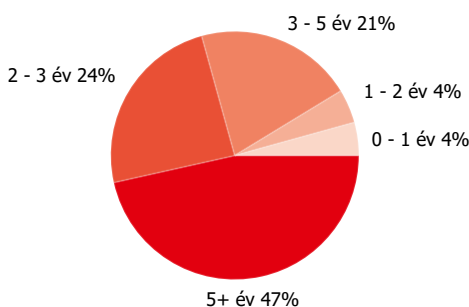
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

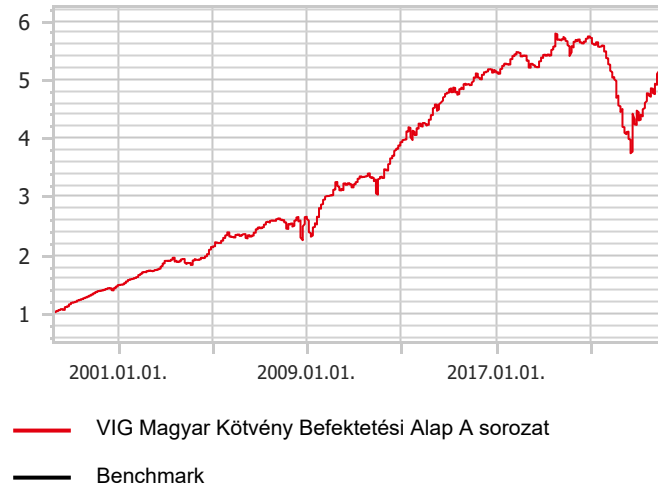
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,16 %	0,03 %
indulástól	6,62 %	3,84 %
1 hónap	-0,16 %	0,03 %
3 hónap	8,89 %	8,84 %
2023	26,54 %	26,82 %
2022	-17,45 %	-16,05 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2024.01.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,86 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,78 %
WAM (átlagos lejárat)	5,37 év
WAL (átlagos élettartam)	6,08 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	11,10 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	10,52 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	9,82 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	6,61 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	6,43 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	5,15 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	4,85 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.22.	4,41 %
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.26.	4,23 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	4,15 %

## 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 foglalt információk célokot 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu