

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

Februárban ismét lassult az áremelkedés üteme Magyarországon, a 3,9%-os piaci előre jelzésekkel ellentétben 3,7%-os év/év áremelkedést mért a KSH. Habár a januári jövedéki adó emelés csak részint jelent meg az árakban, a február már szemmel látható üzemanyagáremelkedést hozott, hiszen egy hónap alatt 6,7%-os emelkedést figyelhettünk meg a benzinkutakon. Az év második kamatdöntő ülésén a Monetáris Tanács tovább folytatta a kamatsökkentési ciklust. A piaci konszenzus igen megosztott volt, hiszen kb. fele-fele arányban vártak az elemzők 75- és 100 bázispontos vágást. A Monetáris Tanács azonban ez alkalommal úgy ítélte meg, hogy az infláció vártnál gyorsabb ütemű csökkenésének köszönhetően átmenetileg gyorsíthatnak a kamatsökkentési ütemen és ezáltal 100 bázisponttal 9%-ra csökkentették az alapkamatot. Virág Barnabás a döntést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozta, hogy a döntés ellenére még mindig reálisnak tartják az év közepére várt 6-7%-os alapkamatot. A forint nem viselte jól a kamatsökkentési ütem gyorsítását, az ülést követően 390 fölé emelkedett az euróval szembeni árfolyam. A fundamentumok továbbra is támogatók. A hazai állampapírok értékeltsége régiós összehasonlításban némileg javult, mind az előre-, mind a visszatekintő reálkamatok magasabbak a régiós átlagnál. A hónap során a rövid hozamok kivételével emelkedés történt a hozamgörbén. A 3 éves lejáraton 26-, az 5 éves lejáraton 42-, és a 10 éves lejáraton 47 bázisponttal zárték feljebb a hónapot a kötvényhozamok.

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:	44 103 132 689 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	27 997 965 297 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,090632 HUF

FORGALMAZÓK

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	90,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,14 %
Kincstárjegyek	2,64 %
Számlapénz	0,88 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026D (Államadósság Kezelő Központ)
2032A (Államadósság Kezelő Központ)
2028A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

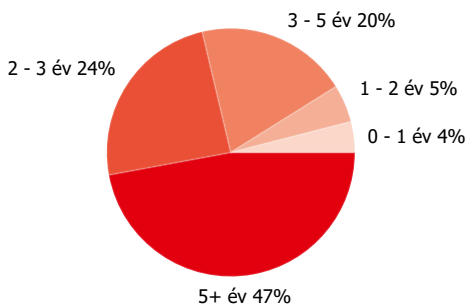
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

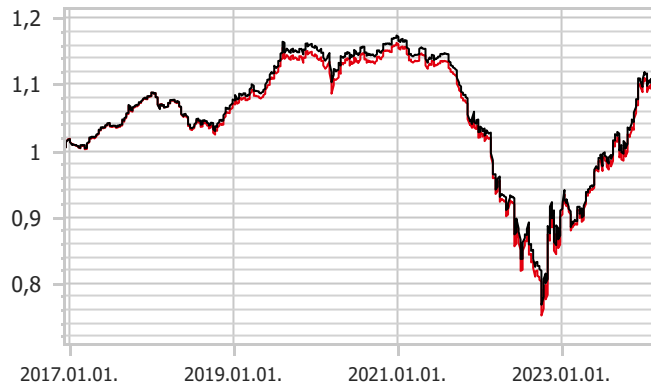
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,62 %	-0,46 %
indulástól	1,20 %	1,33 %
1 hónap	-0,57 %	-0,48 %
3 hónap	4,17 %	4,07 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.02.29



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,27 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,79 %
WAM (átlagos lejárat)	5,49 év
WAL (átlagos élettartam)	6,22 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	11,52 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	10,75 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	10,38 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	7,81 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,38 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.22.	7,00 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	5,26 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	4,96 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	4,75 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.10.22.	4,02 %

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 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