

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőnek. 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 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

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 kamatcsökkentési 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 kamatcsökkentési 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 kamatcsökkentési ütem gyorsítását, az ülést követően 390 fölé emelkedett az euróval szembeni árfolyam. A hónap során a rövid hozamok fokozatos csökkenésnek indultak, a 3 hónapos dkj aukción 24 bázisponttal-, az éves dkj aukción pedig 13 bázisponttal alacsonyabb szinten lehetett papírokhoz jutni. Az év közepére várt kamatpálya miatt továbbra is a rövid hozamok csökkenésére számíthatunk, így az Alapban ezentúl 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:	27 736 357 600 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 882 532 407 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,253989 HUF

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Közvetítő és Marketing 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	39,16 %
Államkötvények	31,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,85 %
Számlapénz	22,31 %
Betét	0,35 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

2024B (Államadósság Kezelő Központ)

D240821 (Államadósság Kezelő Központ)

D240430 (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

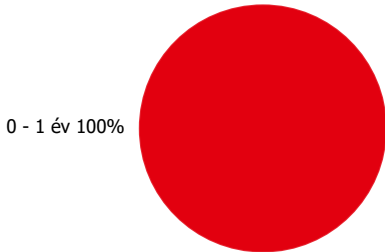
1 2 3 4 5 6 7

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

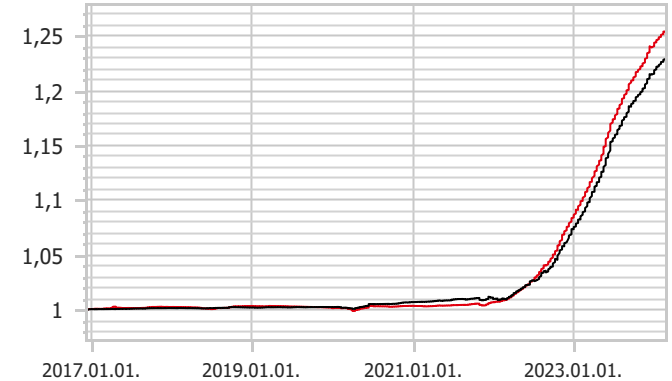
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,17 %	1,13 %
indulástól	3,17 %	2,89 %
1 hónap	0,53 %	0,49 %
3 hónap	2,19 %	2,06 %
6 hónap	4,87 %	4,53 %
2023	14,59 %	13,50 %
2022	7,44 %	5,90 %
2021	0,31 %	0,39 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.02.29



— VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 1 év alapján	0,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása - egy év alapján	0,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 3 év alapján	0,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 5 év alapján	0,89 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,32 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.24.	17,79 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.06.26.	14,01 %
D240821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.08.21.	12,87 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.04.30.	11,16 %
D240626	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.06.26.	5,26 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	4,24 %
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.	4,16 %
D241223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.12.23.	2,25 %
D241030	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.30.	1,57 %
MAEXIM 8 1/2 01/15/25	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2025.01.15.	1,47 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	66,87 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	6,88 %
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	0,36 %
Francia Állam	AA	FR	4,24 %

*: 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 bemutatóját, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu