

## 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

Márciusban tovább lassult Magyarországon az áremelkedés üteme, de a piaci várakozásokat felülmúlva 3,6%-kal emelkedtek a fogyasztói árak egy év alatt. Ezzel az idei évben már zsinórban a harmadik hónapja van a jegybanki toleranciasávbán a hazai infláció. A márciusi kamatdöntő ülés alkalmával a jegybank visszatért a 75 bázispontos kamatvágáshoz, így az irányadó ráta 8,25%-ra lett csökkentve. Virág Barnabás jegybanki alelnök kommunikációjában hangsúlyozta, hogy a monetáris lazítás egy szakasza lezárult, áprilistól kezdve lassabb ütemben fognak folytatódni a kamatcsökkentések. A kamatcsökkentési ütemet legfőképpen az infláció újbóli emelkedésének veszélye miatt lassítják. Az év közepére várt alapkamat szint is némileg feljebb toldott, jelenleg 6,5-7% közötti alapkamatot lát reálisnak a jegybank. A márciusi inflációs jelentés szerint az idei évben 3,5-5% között alakulhat az infláció, a GDP növekedést pedig 2-3% között várják. A hónap során a rövid hozamoktól eltekintve gyengülést figyelhettünk meg a hozamgörbén. A 3 éves lejáraton 60 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 70 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 43 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Így a hazai papírok értékeltsége is tovább javult. A hivatalos adatok szerint a tavalyi évben a GDP 6,7%-át tette ki a költségvetés hiánya, mely ezzel már a negyedik évet jelentette, amikor 6%-nál is magasabb volt a hiány Magyarországon. Az idei évre vonatkozó hiánycélt is módosították, a GDP 4,5%-ra emelték a 2024-es számot. Ezáltal az ÁKK is módosította finanszírozási tervét, 2024-ben a nettó finanszírozási igény 3982 milliárd forint lesz, ami így 1467 milliárd forinttal magasabb, mint a decemberben közölt terv.

## 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:	45 028 768 150 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	29 710 801 778 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,069941 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	90,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,61 %
Kincstárjegyek	1,07 %
Számlapénz	2,43 %
Kötelezettség	-0,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,14 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	5,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026D (Államadósság Kezelő Központ)

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

## KOCKÁZATI SZINT

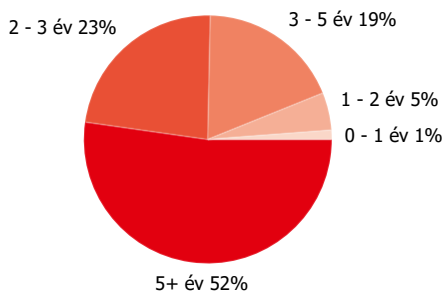
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

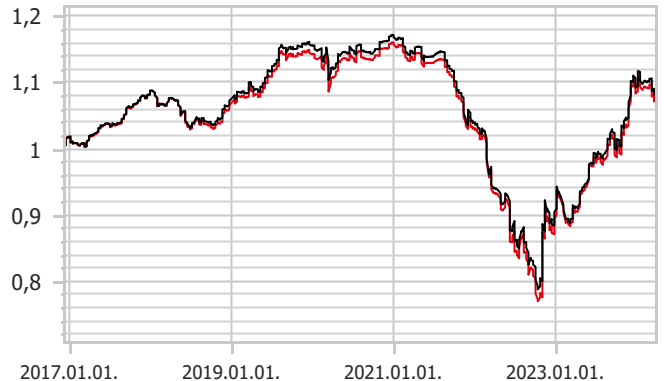
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,50 %	-2,32 %
indulástól	0,93 %	1,06 %
1 hónap	-1,90 %	-1,87 %
3 hónap	-2,50 %	-2,32 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.03.31



— VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,90 %
WAM (átlagos lejárat)	5,68 év
WAL (átlagos élettartam)	6,53 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	11,18 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	10,21 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	9,10 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	7,43 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,10 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.22.	6,01 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,87 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	5,01 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	4,72 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	4,53 %

## 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 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