

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 pénzpiaci 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

Júliusban a magyar infláció ismét a jegybanki toleranciasáv felső szélének közelében alakult, a piaci várakozásokat meghaladó mértékben 4,1%-kal nőttek az árak éves viszonylatban. A Monetáris Tanács a július végi kamatdöntő ülésen 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az jelenleg 6,75%-on áll. Virág Barnabás az ülést követő sajtótájékoztatón hangoztatta, hogy továbbra is adatvezérelt döntések fognak születni, de némileg már lazább volt a kommunikáció, hiszen a júliusi kamatvágáson kívül még 1-2 további kamatsökkentést is reálisnak tart a jegybank az idei évre, amely főként a kockázati étvágy javulásának és az amerikai kamatvárakozások csökkenésének köszönhető. Ezzel az alapkamat idei évet a 6,25 – 6,5% sávban zárhatja. A lazább jegybanki kommunikáció már önmagában is némi hozamcsökkenést eredményezett a rövidebb lejáratokon, de a kormány befektetési alapokat érintő újabb rendelkezése még inkább megnövelte a diszkontkincstárjegyek és az éven belüli állampapírok iránti keresletet. A rendelkezés értelmében ugyanis a befektetési alapok legalább 3%-át legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapírba kell fektetni. A június végi nagy lejáratnak köszönhetően lecsökkent hozamok így a júliusi hónap folyamán még tovább csökkentek. A 3 hónapos referenciahozam a július eleji 6,23%-os szintről a hónap végére 5,03%-ra esett. A 12 hónapos referenciahozam is nagyot esett, 6,18%-ról 5,54%-ra csökkent a hozam egy hónap alatt. Az Alap jól profitált a hozamcsökkenésből, azonban némi óvatosság indokolt, hiszen jelenleg csaknem 175 bázispontra tágult a jegybanki alapkamat és a rövid hozamok közötti különbség.

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: | HU0000702303 |
| Indulás: | 2002.09.25 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 34 734 661 723 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 14 497 393 525 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,880801 HUF |

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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 | 30,87 % |
| Kincstárjegyek | 29,90 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 19,62 % |
| Betét | 19,64 % |
| Kötelezettség | -9,23 % |
| Számlapénz | 9,17 % |
| Követelés | 0,02 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,04 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

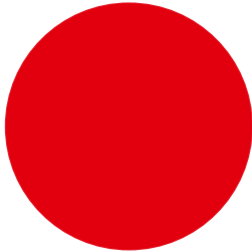
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,87 % | 4,20 % |
| indulástól | 4,93 % | 5,26 % |
| 1 hónap | 0,67 % | 0,64 % |
| 3 hónap | 1,80 % | 1,94 % |
| 6 hónap | 3,28 % | 3,55 % |
| 2023 | 13,88 % | 13,50 % |
| 2022 | 7,02 % | 5,90 % |
| 2021 | -0,02 % | 0,39 % |
| 2020 | -0,03 % | 0,44 % |
| 2019 | -0,24 % | 0,05 % |
| 2018 | 0,09 % | 0,05 % |
| 2017 | 0,05 % | 0,11 % |
| 2016 | 0,83 % | 0,81 % |
| 2015 | 1,33 % | 1,25 % |
| 2014 | 2,21 % | 2,46 % |

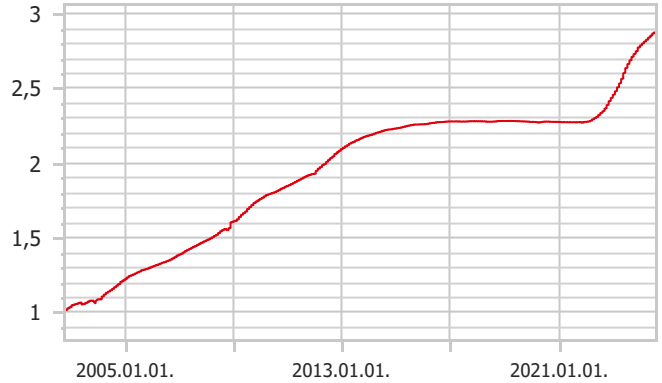
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2002.09.25 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,55 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,49 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,84 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,86 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,25 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,25 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|-------------|---------|
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 27,15 % |
| HUF Betét | Betét | OTP Bank | 2024.08.06. | 10,96 % |
| MNB240801 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.08.01. | 9,21 % |
| MNB240808 | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Zrt. | 2024.08.08. | 9,20 % |
| HUF Betét | Betét | Raiffeisen Hun | 2024.08.01. | 8,69 % |
| D250430 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.04.30. | 8,00 % |
| D240821 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2024.08.21. | 7,83 % |
| D250625 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.06.25. | 4,65 % |
| Magyar Államkötvény 2025/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2025.06.24. | 3,72 % |
| D250219 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ | 2025.02.19. | 3,62 % |

HITEL PROFIL

| Kibocsátó | Minősítés* | Ország | Súly |
|--------------------------------|------------|--------|---------|
| Államadósság Kezelő Központ | BBB | HU | 60,78 % |
| Magyar Export-Import Bank Zrt. | BBB | HU | 1,21 % |
| Magyar Nemzeti Bank Zrt. | BBB | HU | 18,41 % |
| OTP Bank Nyrt. | BBB | HU | 10,96 % |
| Raiffeisen Bank Zrt. | BBB | HU | 8,69 % |

*: 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 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