

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

Augusztusban a magyar infláció a piaci várakozások alatt végzett, 3,4% volt az év/év árnövekedés. A Monetáris Tanács az augusztus végi kamatdöntő ülésen nem változtatott a kamatkondíciókon, így az alapkamat 6,75%-on maradt. Virág Barnabás jegybanki alelnök az ülést követő sajtótájékoztatón hangoztatta, hogy továbbra is adatvezérelt döntések fognak születni, a következő döntést nagymértékben fogja befolyásolni a friss inflációs adat, a fejlett piaci jegybankok által hozott döntések, a kockázati megítélés és a fogyasztói bizalom alakulása. A második negyedéves GDP adat nem változott az előzetesen közölthöz képest, azonban szerkezetét tekintve nem kecsegtet sok jóval. A gyenge mezőgazdaság és ipar mellett negyedéves alapon már a szolgáltatászektornak sem sikerült érdemi növekedést felmutatnia. Így a második negyedéves GDP növekedés leginkább az építőiparnak volt köszönhető. A hónap folyamán a hozamgörbe csak kismértékben változott. A 3 éves lejáraton 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, az 5 éves lejáraton 2 bázispontos hozamcsökkenés volt, a 10 éves lejáraton pedig 6 bázisponttal lejjebb zárták a hozamok a hónapot. A költségvetés helyzete némileg javult, július végével a megemelt költségvetési hiányterv kb. 62%-a teljesült, ami a júniusi hónap után javulásnak mondható. A külföldiek pozícionáltsága némileg csökkent a hónap folyamán.

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:	47 854 960 322 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	13 570 575 845 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,393058 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	92,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,39 %
Kincstárjegyek	1,58 %
Jelzáloglevelek	0,45 %
Számlapénz	0,67 %
Kötelezettség	-0,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,21 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

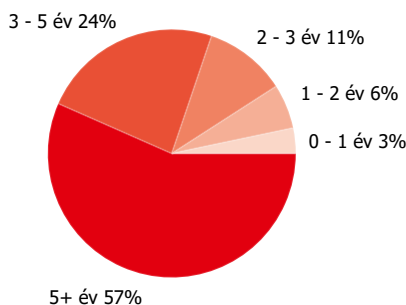
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

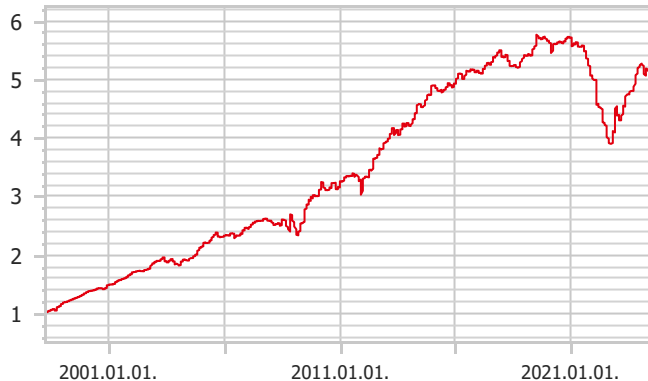
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,47 %	3,37 %
indulástól	6,58 %	3,89 %
1 hónap	0,85 %	0,92 %
3 hónap	5,45 %	5,53 %
2023	26,54 %	26,82 %
2022	-17,45 %	-16,05 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,60 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,08 %
WAM (átlagos lejárat)	5,92 év
WAL (átlagos élettartam)	6,82 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	12,07 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	8,83 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	7,54 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	7,08 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.10.22.	6,85 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	6,61 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	6,31 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	6,09 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	6,05 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	4,85 %

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 eszközfajtaik, 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 döntések 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