

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 pénzeszközöit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben a magyar infláció a piaci várakozások alatt végzett, az év/év áremelkedés üteme 3%-on alakult, mellyel hosszú idő után először elértük a jegybanki célt. Az infláció ezzel elérte az idei mélypontját, hiszen októbertől ismét egy emelkedő trend veheti kezdetét. A Monetáris Tanács a szeptember végi kamatdöntő ülésen 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, mellyel az alapkamat 6,5%-ra került. Virág Barnabás jegybanki alelnök az ülést követő sajtótájékoztatón hangoztatta, hogy továbbra is adatvezérelt döntések fognak születni, a döntéseket nagymértékben befolyásolja a friss inflációs adat, a fejlett piaci jegybankok által hozott döntések, a kockázati megítélés és a fogyasztói bizalom alakulása. A jegybank a szeptemberi inflációs jelentésében lefelé módosította az idei évre vonatkozó GDP előrejelzését, mely szerint 1,4%-kal növekedhet idén a gazdaság. Az infláció idén 4% alatt alakulhat, jövőre azonban a tranzakciós illeték növekedése miatt a korábbi előrejelzéshez képest némileg magasabb sávban, 2,7% és 3,6% között várják az áremelkedési ütemet. A fundamentumok még mindig gyengék, az ipar szenved, különösen az elektromos autók iránti kereslet megcsappanása érinti rosszul a szektort. A hosszú hozamok szeptember hónap folyamán némileg csökkentek, az öt éves lejáraton 23 bázispontos-, a 10 éves lejáraton pedig 15 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hónapban. A hazai papírok értékeltsége régiós viszonylatban többnyire változatlan maradt, a költségvetés a módosított hiánycélt figyelembe véve rendben halad. Összességében pozitívak vagyunk az eszközosztályra, az októberben esedékes nagyobb kötvénylejárát támogathatja a hazai piacot, nagyobb keresletet generálhat elsősorban a görbe rövid oldalán.

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:	47 589 630 378 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	34 000 935 803 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,147093 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	91,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,44 %
Kincstárjegyek	1,60 %
Jelzáloglevelek	0,47 %
Számlapénz	0,59 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

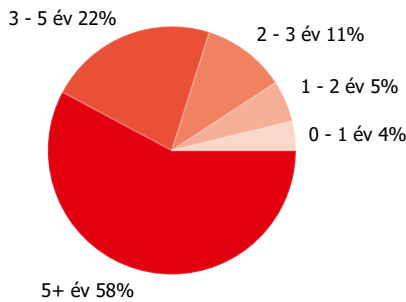
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

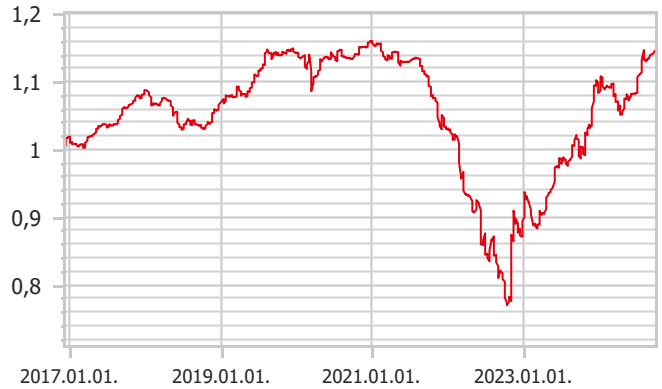
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,53 %	4,53 %
indulástól	1,77 %	1,86 %
1 hónap	1,16 %	1,12 %
3 hónap	5,59 %	5,32 %
2023	27,87 %	26,82 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,99 %
WAM (átlagos lejárat)	5,88 év
WAL (átlagos élettartam)	6,78 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24.	12,28 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22.	8,99 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	7,68 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.10.22.	6,98 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	6,43 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23.	6,37 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	6,23 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27.	6,16 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27.	5,55 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25.	4,91 %

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 információk célokot 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu