

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

Októberben a magyar infláció a piaci várakozások szerint ismét gyorsulhatott, és innentől kezdve év végéig emelkedő infláció várható. Az októberi év/év áremelkedés még a jegybanki toleranciasávban alakulhat, azonban november és december hónapban ismét 4% fölötti éves áremelkedés várható. A Monetáris Tanács az október végi kamatdöntő ülésen nem változtatott az irányadó rátán, így az alapkamat 6,5%-on maradt. Az ülést követő sajtótájékoztató azonban héja hangnemben zajlott, a monetáris tanács kommunikációja szigorodott, hangoztatták, hogy huzamosabb ideig 6,5%-on maradhat az alapkamat, ha azt a kockázati megítélés úgy indokolja. Egy esetleges kamatemelés lehetőségét azonban elvetették. A határidős kamatlábmegállapodások szerint így nemhogy idén, de jövőre sem várható kamatvágás Magyarországon. A fundamentumok még mindig gyengék, az ipar szenved, különösen az elektromos autók iránti kereslet megcsappanása érinti rosszul a szektort. A harmadik negyedéves GDP adat is sokkal kisebb lett a vártnál, éves és negyedéves alapon is 0,7%-kal csökkent a gazdaság teljesítménye. Mivel negyedéves alapon már az előző negyedévben is csökkenést mértek, ezért ismét beütött a technikai recesszió Magyarországon, amely a forintot is gyengülő pályára számúzta. A hónap során emelkedtek a magyar állampapírhozamok. A 3 éves lejáraton 95-, az 5 éves lejáraton 98-, a 10 éves lejáraton pedig 72 bázisponttal feljebb zárták a hónapot a kötvényhozamok. A hazai papírok értékeltsége némileg javult, a költségvetés a módosított hiánycélt figyelembe véve rendben halad.

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:	57 660 173 865 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	46 022 109 881 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106950 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	94,14 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,54 %
Kincstárjegyek	2,41 %
Jelzáloglevelek	0,38 %
Kötelezettség	-10,77 %
Számlapénz	4,84 %
Követelés	4,56 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,89 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2030A (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

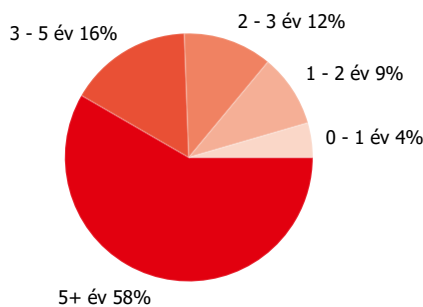
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,87 %	1,54 %
indulástól	1,29 %	1,47 %
1 hónap	-3,50 %	-2,85 %
3 hónap	-1,45 %	-0,86 %
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 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	7,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,37 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,04 %
WAM (átlagos lejárat)	5,82 év
WAL (átlagos élettartam)	6,64 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.11.24. 10,21 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21. 10,05 %
Magyar Államkötvény 2028/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2028.10.22. 8,16 %
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.10.22. 7,27 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24. 6,82 %
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.04.25. 6,14 %
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2029.05.23. 5,85 %
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2027.10.27. 5,26 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22. 4,97 %
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2038.10.27. 4,70 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu