

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. 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

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 toleranciasávbán alakulhat, azonban november és december hónapban ismét 4% föléti 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 hónap során a nagyobb kötvénylejártnak köszönhetően a rövid hozamok nyomott szinten maradtak, a 6 hónapos lejáraton volt némi növekedés, de ez sem volt jelentős. A forint gyengülése némi kockázatot jelent a magyar állampapírpiacra, de a hozamgörbe rövid végére nagyobb hatás egyelőre nem volt kimutatható.

## 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:	HU0000718135
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	40 095 003 962 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	25 401 693 435 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,310926 HUF

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt., Erste Befektetési 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
Kincstárjegyek	39,58 %
Államkötvények	12,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,53 %
Betét	28,91 %
Számlapénz	8,08 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	6,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,08 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025B (Államadósság Kezelő Központ)

## KOCKÁZATI SZINT

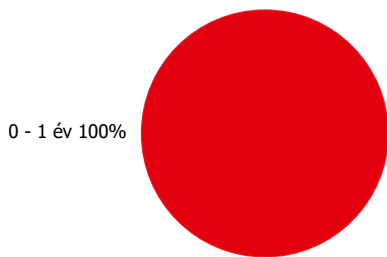
1 2 3 4 5 6 7

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

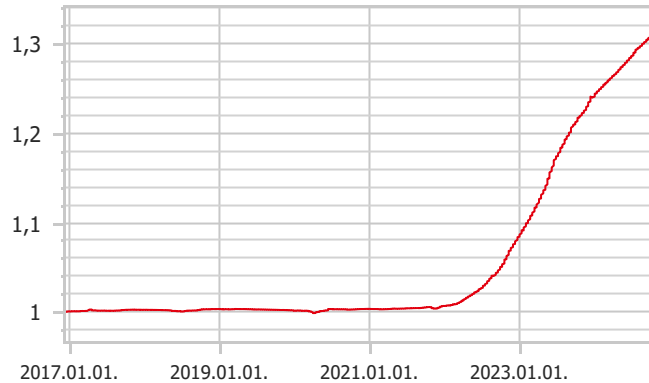
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,76 %	5,92 %
indulástól	3,48 %	3,24 %
1 hónap	0,44 %	0,60 %
3 hónap	1,44 %	1,64 %
6 hónap	3,43 %	3,62 %
2023	14,59 %	13,50 %
2022	7,44 %	5,90 %
2021	0,31 %	0,39 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

### 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	0,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,87 %
WAM (átlagos lejárat)	0,29 év
WAL (átlagos élettartam)	0,29 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2024.11.07.	14,47 %
HUF Betét	Betét	Raiffeisen Hun	2024.11.07.	14,47 %
Magyar Államkötvény 2025/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.24.	12,99 %
MNB241107	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.11.07.	9,47 %
D250430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.04.30.	8,75 %
D250219	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.02.19.	7,36 %
D250625	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.06.25.	7,17 %
D250821	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2025.08.21.	5,01 %
BTF 0 03/12/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.03.12.	4,03 %
BTF 0 01/02/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.01.02.	2,53 %

## HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	46,02 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	1,07 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	9,47 %
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	14,47 %
Raiffeisen Bank Zrt.	BBB	HU	14,47 %
Francia Állam	AA	FR	6,57 %

\*: 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 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 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 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu