

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi, elsősorban fejlett piaci államok, valamint devizakülföldi vállalatok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap kamatkockázatát és az eszközök regionális megoszlását makrogazdasági várakozásainak megfelelően alakítja, így kíván az ügyfelek részére a referenciaindex feletti hozamot elérni. Az Alapkezelő az Alap hitelkockázatát, így elsősorban a nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket is vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. Az Alapkezelő tőzsdei határidős kontraktusokat is használhat a kamatkockázat kezelésére.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az S&P 500 index minimálisan csökkent, miközben a VIX (a volatilitást mérő index) tartósan emelkedett szinten mozgott, jelezve az index alatt zajló erőteljes szektorális rotációt. Az Nvidia negyedéves bevétele meghaladta a várakozásokat, a visszafogott piaci reakció azonban arra utalhat, hogy a pozitív meglepetés már be volt árazva. A monetáris politika terén Kevin Warsh Fed-elnöki jelölése alapvetően átírta a kamatvárakozásokat: a piac figyelmét a rövid kamatpályáról a 6,6 ezer milliárd dolláros jegybanki mérleg esetleges leépítésére irányította. A határidős piacok jelenleg két vágást áraznak 2026-ra, az első lépés várhatóan júniusra– júliusra tolódott. A hozamgörbe a 10 éves papíron 4,1% körül stabilizálódott. Geopolitikai fronton az USA– Irán nukleáris tárgyalások újra indulása, az iráni 15 napos ultimátum és a közel-keleti haderők koncentrációja emelte az olaj árát. Az európai tőzsdék lényegesen felülteljesítették az USA-t, amit a kedvező értékelés, az erős eredménysszezon és a védelmi kiadások növelésére vonatkozó politikai elköteleződés egyaránt táplált. Az EKB enyhítési ciklusának folytatása várható; az EKB elnök Lagarde lehetséges korai távozásának híre ugyanakkor az intézményi kommunikáció folytonosságával kapcsolatban némi bizonytalanságot vet fel.

A januári gyengékedést követően februárban 5-15 bázispontos hozamcsökkenés volt jellemző az amerikai állampapírok hozamgörbéjén. Az Alap összetételét tekintve a 2 éves futamidejű amerikai állampapírokat 5 éves futamidejűekre cserétük, mivel a hozamgömbén kedvező felárat kínáltak a futamidő hosszabbításával. Emellett kisebb tételben török banki kötvényeket vásároltunk az aAlapba, amelyek kevésbé likvid és kevésbé kedvező hitelminősítésűek, magas hozamfelár mellett.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                                                |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.                                   |
| Letétkezelő:                       | Erste Bank Hungary Zrt.                                                        |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.                                   |
| Benchmark összetétele:             | 100% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD |
| ISIN kód:                          | HU0000732219                                                                   |
| Indulás:                           | 2024.11.14                                                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 24 112 320 503 HUF                                                             |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 1 829 316 EUR                                                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,997460 EUR                                                                   |

## FORGALMAZÓK

SPB Befektetési 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                                          | 83,32 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények                    | 14,22 %         |
| Kincstárjegyek                                          | 0,85 %          |
| Számlapénz                                              | 1,62 %          |
| Kötelezettség                                           | -0,05 %         |
| Követelés                                               | 0,04 %          |
| <b>Összesen</b>                                         | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                                  | 16,43 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                            | 103,53 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök          |                 |
| US Treasury 08/15/29 1,625% (Amerikai Egyesült Államok) |                 |
| US Treasury 02/15/37 (Amerikai Egyesült Államok)        |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

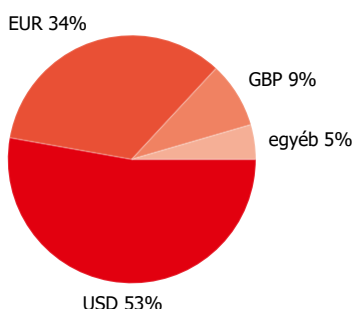
# VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

EI sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2026. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2026.02.28)

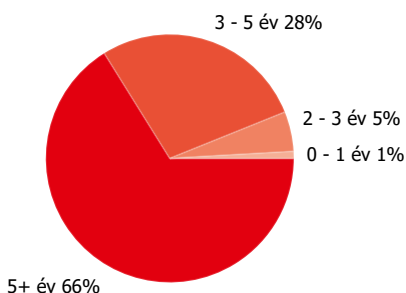
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,03 %    | 1,71 %    |
| indulástól | -0,20 %   | -0,85 %   |
| 1 hónap    | 2,34 %    | 2,30 %    |
| 3 hónap    | 0,93 %    | 0,45 %    |
| 2025       | -2,51 %   | -2,86 %   |

### Devizánkénti megoszlás



### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.11.14 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 6,16 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 6,15 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 6,05 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 6,05 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 7,19 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 8,68 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó       | Lejárat     |         |
|--------------------------------|-----------|---------------------------|-------------|---------|
| US Treasury 08/15/29 1,625%    | kamatozó  | Amerikai Egyesült Államok | 2029.08.15. | 11,98 % |
| T 4 3/4 02/15/37               | kamatozó  | Amerikai Egyesült Államok | 2037.02.15. | 11,81 % |
| EURO-BOBL FUTURE Mar26 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun            | 2026.03.06. | 7,69 %  |
| US Államkötvény 2031/02 5,375% | kamatozó  | Amerikai Egyesült Államok | 2031.02.15. | 6,55 %  |
| USGB 2042/02 3,125%            | kamatozó  | Amerikai Egyesült Államok | 2042.02.15. | 5,60 %  |
| SOCGEN 5 5/8 06/02/33          | kamatozó  | Societe Generale Paris    | 2033.06.02. | 5,40 %  |
| YKBNK 7 1/4 03/03/30           | kamatozó  | Yapi ve Kredi Bankasi     | 2030.03.03. | 5,12 %  |
| EURO-BUND FUTURE Mar26 Vétel   | derivatív | Raiffeisen Hun            | 2026.03.06. | 5,07 %  |
| ROMANI EUR 2032/05/30 5,25%    | kamatozó  | Román Állam               | 2032.05.30. | 4,91 %  |
| BTPS 4.1 02/01/29              | kamatozó  | Olasz Állam               | 2029.02.01. | 4,45 %  |

### Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu