

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek elsősorban a hazai állampapírpiacon befektetve.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap ugyanakkor korlátozott mértékben 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 szintén korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban a magyar infláció a piaci várakozások szerint tovább csökkenhetett, akár 2% alatti éves ár növekedést is mérhetett a Központi Statisztikai Hivatal. A februári kamatdöntő ülésen a Magyar Nemzeti Bank hosszú idő után először ismét 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, így az jelenleg 6,25%-on áll. A kommunikáció némileg szigorúbb volt, a döntést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozták, hogy ez nem egy kamatcsökkentési ciklus kezdete, hanem továbbra is hónapról hónapra, adatvezérelten fognak dönteni az irányadó ráta szintjéről. A kamatvágás nem okozott meglepetést, a piac számított a döntésre, ezáltal az EURHUF árfolyam sem produkált nagyobb mozgást. A 2025 negyedik negyedéves részletes GDP adat szerint a mezőgazdaság és az építőipar némileg segítette a gazdasági növekedést, azonban a szolgáltatási szektor teljesítménye elkezdett gyengülni. Az áthúzó hatása ismét gyenge, nem támogatja a 2026-os magasabb növekedési célokat. A hónap során továbbra is igen erős volt a magyar kötvénypiac, a külföldi szereplők továbbra is a választások utáni kockázati prémium csökkenését árazták.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 90% MAX Index + 10% RMAX Index               |
| ISIN kód:                          | HU0000718127                                 |
| Indulás:                           | 2016.12.01                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 47 230 384 013 HUF                           |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 38 769 900 316 HUF                           |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,229316 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 89,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 9,89 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 3,42 %          |
| Jelzáloglevelek                                | 0,47 %          |
| Kötelezettség                                  | -6,47 %         |
| Követelés                                      | 2,43 %          |
| Számlapénz                                     | 0,20 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,15 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 5,59 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,01 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (Államadósság Kezelő Központ)

2028A (Államadósság Kezelő Központ)

2032G (Államadósság Kezelő Központ)

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

## KOCKÁZATI SZINT

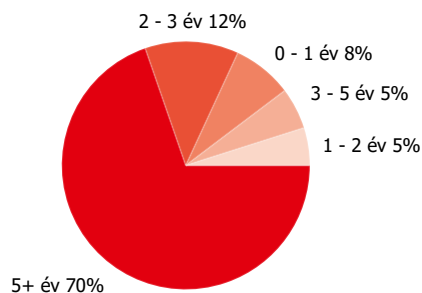
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

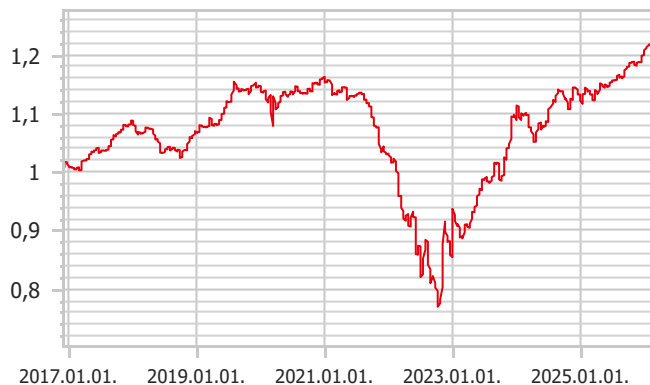
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,39 %    | 2,43 %    |
| indulástól | 2,26 %    | 2,41 %    |
| 1 hónap    | 0,97 %    | 1,06 %    |
| 3 hónap    | 3,63 %    | 3,56 %    |
| 2025       | 6,06 %    | 6,03 %    |
| 2024       | 3,16 %    | 3,77 %    |
| 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 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 3,11 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 2,68 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 6,96 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,69 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 5,16 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 5,80 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat             |
|------------------------------|--------------|----------------------------------|---------------------|
| Magyar Államkötvény 2032/A   | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2032.11.24. 24,00 % |
| Magyar Államkötvény 2033/A   | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2033.04.20. 21,90 % |
| Magyar Államkötvény 2028/A   | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2028.10.22. 11,03 % |
| 2032G                        | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2032.05.27. 10,17 % |
| 2035A                        | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2035.10.24. 8,80 %  |
| Magyar Államkötvény 2031/B   | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2031.07.23. 5,97 %  |
| MFB 2028/02/02 6,3% HUF      | kamatozó     | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2028.02.02. 4,24 %  |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó     | Román Állam                      | 2029.09.27. 4,19 %  |
| D260624                      | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ      | 2026.06.24. 2,16 %  |
| Magyar Államkötvény 2028/B   | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ      | 2028.03.23. 1,32 %  |

### 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 információk 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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu