

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénpiaci alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. 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 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. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedezetű kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) 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 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). A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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 a rövid hozamok némileg csökkentek. A 3 hónapos referenciahozam 6,10%-ról 5,99%-ra, a 6 hónapos referenciahozam 6,05%-ról 5,97%-ra, a 12 hónapos referenciahozam pedig 5,97%-ról 5,91%-ra csökkent. Habár az iráni konfliktus hatására megemelkedett olajár kockázatot jelenthet az inflációs pályára, nem számítunk a jelenlegi helyzet hosszú távú fennmaradására, így továbbra is magasabb kamatkockázatot tartunk az Alapban.

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:	52 842 058 669 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	39 755 738 618 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,415238 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	43,78 %
Államkötvények	26,72 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,13 %
Betét	11,00 %
Számlapénz	9,04 %
Kötelezettség	-1,80 %
Követelés	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
D261028 (Államadósság Kezelő Központ)	
2026H (Államadósság Kezelő Központ)	

KOCKÁZATI SZINT

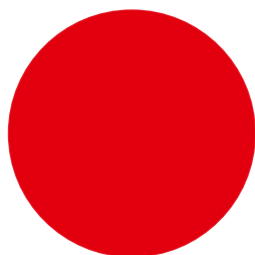
1	2	3	4	5	6	7
<			>			
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,96 %	0,93 %
indulástól	3,83 %	3,60 %
1 hónap	0,49 %	0,47 %
3 hónap	1,53 %	1,52 %
6 hónap	3,00 %	3,02 %
2025	5,91 %	5,91 %
2024	6,77 %	6,72 %
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 %

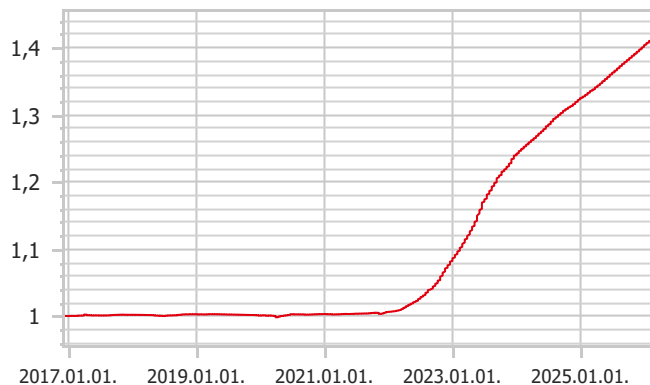
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



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	0,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,75 %
WAM (átlagos lejárat)	0,42 év
WAL (átlagos élettartam)	0,41 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D261028	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.28.	15,45 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	13,57 %
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2026.03.03.	10,98 %
D260624	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.06.24.	9,31 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19.	8,61 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	8,34 %
MNB260305	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2026.03.05.	7,18 %
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.22.	4,76 %
D270217	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2027.02.17.	4,47 %
D260429	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.04.29.	4,43 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	70,38 %
Erste Bank Hungary Zrt.	BBB	HU	10,98 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	3,92 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	7,18 %

*: 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 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 információs célokat 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu