

## 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 pénzügyi 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, eszközfedeztető kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejáratát (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartamát (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 pénzügyi alap nem garantált befektetés. A Pénzügyi Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzügyi Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban az iráni konfliktus körüli ideiglenes békemegállapodás határozta meg a piaci hangulatot. A 60 napos tűzszünet és a Hormuzi-szoros megnyitása olajár esést eredményezett, ami kifejezetten jól tett a kötvénypiacoknak. A magyar kötvénypiac is erős teljesítményt tudott felmutatni ezáltal júniusban. Az egy éves lejáraton a kötvényhozamok 29-, az öt éves lejáraton 38-, a tíz éves lejáraton pedig 37 bázisponttal csökkentek a hó elejéhez képest. A rövid hozamok esését az is támogatta, hogy júniusban a kamatdöntő ülésen 25 bázisponttal csökkentette a Monetáris Tanács az irányadó rátát, mellyel az alapkamat 6%-ra került. A jegybank új inflációs jelentésében jelentősen csökkentették az idei évre várt inflációt, a korábbi 3,8%-ról 1,8%-ra csökkent az inflációs előrejelzés. A GDP növekedésre vonatkozó előrejelzés is módosult, a korábbi 1,7% helyett már 2%-os GDP növekedést vár a jegybank az idei évre. A döntést követő sajtótájékoztatón előrevetítették, hogy a nyári hónapok folyamán folytatódhatnak a kamatcsökkentések, majd a szeptemberi inflációs jelentés alkalmával ismét felülvizsgálják a helyzetet, és aszerint fognak eljárni az azt követő hónapokban. Az infláció júniusban tovább csökkent, az év/év áremelkedés 1,7%-ra csökkent az előző havi 1,8%-ról. A 2026-os átlagos inflációs előrejelzés jelentős csökkentése további hozamcsökkenést eredményezett.

## 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:                          | HU0000702303                                 |
| Indulás:                           | 2002.09.25                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 55 665 524 807 HUF                           |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 13 683 837 694 HUF                           |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,184973 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek                       | 44,96 %         |
| Államkötvények                       | 35,24 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 4,01 %          |
| Számlapénz                           | 8,98 %          |
| Betét                                | 6,84 %          |
| Kötelezettség                        | -0,02 %         |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,05 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)  
D261028 (Államadósság Kezelő Központ)  
D270217 (Államadósság Kezelő Központ)  
2026D (Államadósság Kezelő Központ)

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

## KOCKÁZATI SZINT

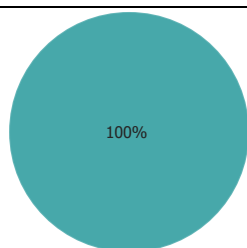


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

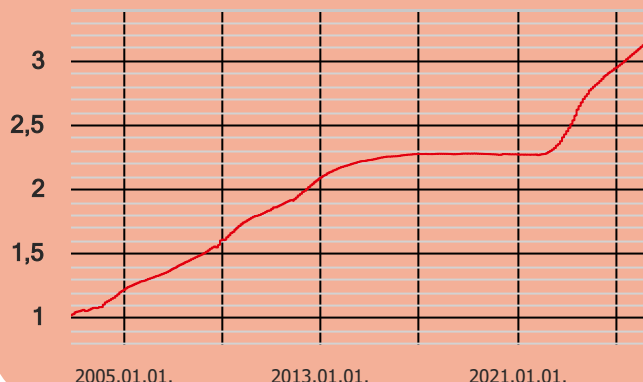
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,84 %    | 3,06 %    |
| indulástól | 4,97 %    | 5,32 %    |
| 1 hónap    | 0,47 %    | 0,51 %    |
| 3 hónap    | 1,77 %    | 1,74 %    |
| 6 hónap    | 2,84 %    | 3,06 %    |
| 2025       | 5,25 %    | 5,91 %    |
| 2023       | 13,88 %   | 13,50 %   |
| 2021       | -0,02 %   | 0,39 %    |

## Lejárat szerinti megoszlás

100% 0 - 1 év



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP A sorozat HUF

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 0,34 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,22 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 0,46 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 0,71 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,38 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,38 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 2026H                      | 24,45 % |
| D261028                    | 15,00 % |
| D270217                    | 14,32 % |
| Magyar Államkötvény 2026/D | 10,82 % |
| D270428                    | 8,31 %  |
| HUF Betét                  | 6,85 %  |
| D261223                    | 4,90 %  |
| D260819                    | 2,47 %  |
| MNB260702                  | 1,80 %  |
| MAEXIM 6 11/18/26          | 0,93 %  |

## HITEL PROFIL

| Kibocsátó                      | Minősítés* | Ország | Súly    |
|--------------------------------|------------|--------|---------|
| Államadósság Kezelő Központ    | BBB        | HU     | 80,25 % |
| Magyar Export-Import Bank Zrt. | BBB        | HU     | 2,22 %  |
| Magyar Nemzeti Bank Zrt.       | BBB        | HU     | 1,80 %  |
| OTP Bank Nyrt.                 | BBB        | HU     | 6,85 %  |

\*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&amp;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 információk célokot 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu