

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 lejárat (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 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

A júniusban aláírt tűzszünet Irán és az USA között nem tartott sokáig, hiszen július közepén ismét eszkalálódott a közel-keleti helyzet. A júniusi helyzet után ismét rendszeressé váltak a rakéta-, drón-, és tengeri támadások. A Hormuzi-szoros továbbra is a konfliktus központja maradt. A globális olajár ismét jelentősen emelkedett, azonban távol maradt a korábbi csúcsoktól. A diplomácia háttérbe szorult, bár időről időre felmerültek közvetítési kísérletek, amelyek hatására végül némi normalizálódás történt az olajárban. Magyarországon emiatt többnyire hozamemelkedést láthattunk a hónap folyamán. Egyedül az egy éves lejáraton láthattunk hozamcsökkenést, a hozamgörbe többi része jelentősen emelkedett. A hároméves lejáraton a hozamok 45 bázispontot emelkedtek, a 10 éves lejáraton pedig 55 bázispontos hozamemelkedés történt. Júliusban a Monetáris Tanács a vártak megfelelően tovább csökkentette 25 bázisponttal az irányadó rátát, ezáltal az alapkamat 5,75%-ra került. Augusztusban tovább folytatódhat a kamatvágási ciklus, majd szeptemberben helyzetértékelés következik és ennek megfelelően döntenek a továbbiakról. A GDP növekedés a második negyedévben az előzetes adatok szerint 1,7% volt év/év viszonylatban, mely némileg alulmúlta a piaci várakozásokat. A fő hajtóerő továbbra is a fogyasztás lehetett, azonban a KSH adatai szerint az ipar teljesítménye is pozitívan járulhatott hozzá a növekedéshez. Az infláció júliusban ismét a piaci várakozások alatt végzett, 1,2% volt az év/év áremelkedés.

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:	57 498 755 353 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	43 761 853 023 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,452088 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	46,67 %
Államkötvények	34,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,77 %
Betét	9,25 %
Számlapénz	8,25 %
Kötelezettség	-5,00 %
Követelés	1,72 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (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

1

2

3

4

5

6

7



Alacsonyabb kockázat



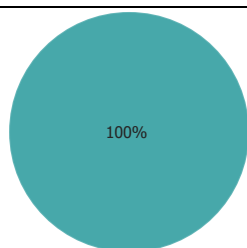
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

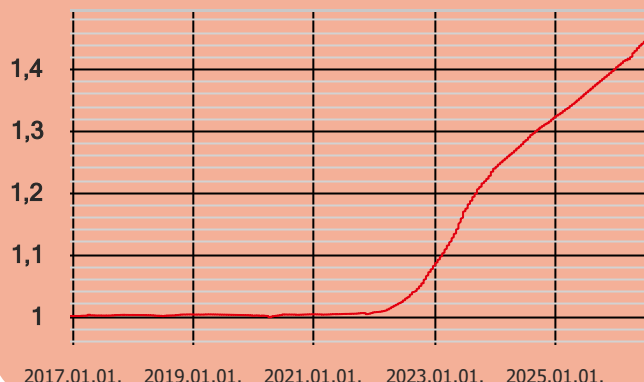
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,59 %	3,55 %
indulástól	3,94 %	3,71 %
1 hónap	0,42 %	0,48 %
3 hónap	1,54 %	1,52 %
6 hónap	3,10 %	3,09 %
2025	5,91 %	5,91 %
2023	14,59 %	13,50 %
2021	0,31 %	0,39 %

Lejárat szerinti megoszlás

100% 0 - 1 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,36 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,72 %
WAM (átlagos lejárat)	0,38 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

2026H	23,77 %
D270217	13,92 %
Magyar Államkötvény 2026/D	10,52 %
D261028	9,87 %
D270623	9,46 %
HUF Betét	9,23 %
D270428	8,49 %
D261223	4,77 %
MNB260806	2,61 %
MAEXIM 6 11/18/26	0,91 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	80,87 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	2,16 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	2,61 %
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	9,23 %

*: 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 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