

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 létrejött amerikai-iráni memorandum eredetileg egy 60 napos tárgyalási időszakot nyitott volna meg, melynek célja a harcok lezárása és a Hormuzi-szoros újbóli megnyitása lett volna. Augusztus elején még volt némi optimizmus, melynek keretében szomszédos országok közvetítésével próbálták elérni a tűzszünet fenntartását, azonban a hónap közepére kiderült, hogy nincs érdemi előrelépés, így továbbra is korlátozva van a hajózás a szorosban. Augusztus végére ismét 90 dollár környékére emelkedett vissza az olajár, mely újfent felelő mutató kockázatot jelentett a kötvényhozamokra. Magyarországon a hozamgörbe rövid vége azonban augusztusban jól teljesített, melyet elősegített a kamatcsökkentési ciklus folytatása és az augusztusi nagyobb állampapírlejárat. Augusztus végén a jegybank a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, mely így jelenleg 5,5%-on áll. Az ülést követő sajtótájékoztatón Varga Mihály jegybankelnök megemlítette, hogy az MNB tavasszal megkezdte a 3%-os inflációs cél felülvizsgálatát, amelynek eredményéről várhatóan ősszel számolnak be. A cél esetleges módosítása az euró bevezetéséhez szükséges monetáris konvergencia egyik fontos lépése lehet. Az infláció augusztusban némileg emelkedett, a júliusi 1,2%-ról 1,3-ra nőtt az áremelkedési ütem Magyarországon. A második negyedéves GDP növekedés a végleges adatok szerint 1,7% maradt. A mezőgazdaság teljesítménye gyengült, miközben az ipar ismét a növekedés egyik motorjává vált.

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:	57 192 744 332 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	13 222 348 487 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,209296 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	45,15 %
Államkötvények	32,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,62 %
Betét	9,31 %
Számlapénz	8,60 %
Követelés	2,37 %
Kötelezettség	-2,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %

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



Alacsonyabb kockázat

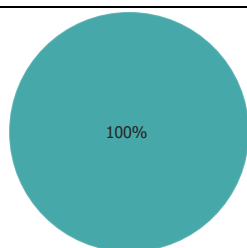
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

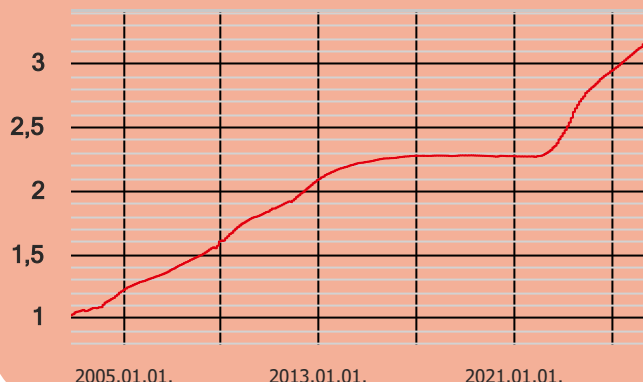
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,62 %	3,99 %
indulástól	4,96 %	5,32 %
1 hónap	0,40 %	0,42 %
3 hónap	1,23 %	1,42 %
6 hónap	2,74 %	3,04 %
2025	5,25 %	5,91 %
2023	13,88 %	13,50 %
2021	-0,02 %	0,39 %

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	0,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,22 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,69 %
WAM (átlagos lejárat)	0,34 év
WAL (átlagos élettartam)	0,34 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

2026H	21,63 %
D270217	14,07 %
Magyar Államkötvény 2026/D	10,62 %
D270623	9,56 %
HUF Betét	9,32 %
D270428	8,58 %
D261223	4,82 %
D270818	4,62 %
D261028	3,55 %
MNB260903	2,45 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	77,45 %
Erste Bank Hungary Zrt.	BBB	HU	9,32 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	2,18 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	2,45 %

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