

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori 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, eszközfedeztetű 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 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

Továbbra is a február végén kitört és azóta is tartó iráni konfliktus alakította a kötvénypiacok teljesítményét. Donald Trumpnak a háború lezárására irányuló nyilatkozatai a hónap folyamán többször is csökkenő tendenciára állították az olajárakat, azonban tartós békét még nem sikerült elérni a két fél között. A magyar kötvénypiacon is látszódik az olajár mozgás hatása, azonban még mindig tart a választások utáni eufória, aminek köszönhetően a magyar kötvényhozamok májusban tovább csökkentek és jelenleg 5,2 – 5,5% között helyezkednek el. A májusi infláció jelentős meglepetést okozott a piacnak, hiszen a 2,2%-os piaci várakozásokat alulmúlva 1,8%-os áremelkedést mért a Központi Statisztikai Hivatal. A május végi kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács nem változtatott az irányadó rátán, azonban az ülés előtt két héttel az MNB jelentősen csökkentette az eurólikviditást nyújtó FX swap tenderen a benyújtható maximális swappont értékét, mellyel a tenderen elérhető évesített forintkamat 50 bázisponttal csökkent. A forint némileg gyengült a hírre, azonban továbbra is 350 és 360 között helyezkedik el. Míg a többi CEE országban inkább a kamatemelés kérdése van terítéken, addig hazánkban a kedvező inflációs kép és az erős forint miatt júniusra kamatvágást vár a piac. A geopolitikai helyzet miatt még mindig magas a bizonytalanság, az iráni háború kimenetele még nem látszik körvonalazódni. A rövid hozamok számottevően csökkentek, azonban a kamatsökkentési várakozások és az erős forint hatása miatt továbbra is pozitívok vagyunk az eszközosztályra.

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:	57 959 304 881 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	44 014 552 501 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,438553 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	47,02 %
Államkötvények	31,95 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,48 %
Számlapénz	8,25 %
Betét	4,32 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)

D261028 (Államadósság Kezelő Központ)

D270217 (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

Alacsonyabb kockázat

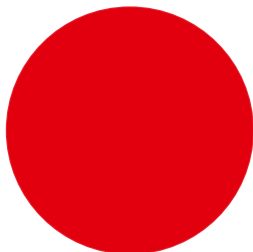
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,63 %	2,54 %
indulástól	3,90 %	3,67 %
1 hónap	0,60 %	0,52 %
3 hónap	1,65 %	1,60 %
6 hónap	3,20 %	3,14 %
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 %

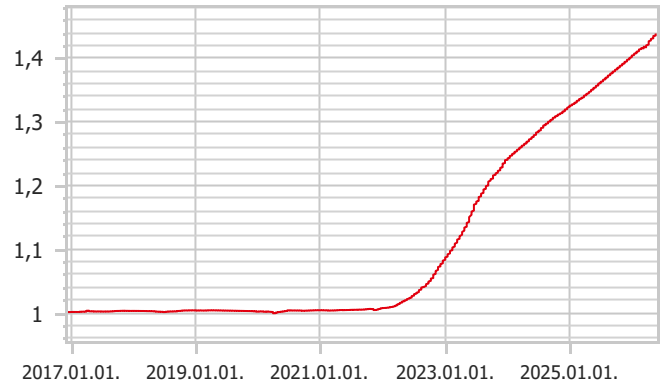
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2026.05.31



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	0,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,74 %
WAM (átlagos lejárat)	0,40 év
WAL (átlagos élettartam)	0,39 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21.	23,36 %
D261028	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.28.	14,32 %
D270217	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2027.02.17.	11,61 %
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.22.	8,61 %
D260819	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.08.19.	7,98 %
MNB260604	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2026.06.04.	6,38 %
D270428	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2027.04.28.	5,63 %
D261223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.12.23.	4,68 %
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2026.06.02.	4,32 %
D260624	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ	2026.06.24.	2,83 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	79,02 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	2,11 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	6,38 %
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	4,32 %

*: 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 eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összetett 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