VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

EURh-RP sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.
Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond aribtrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetései eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártnak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.
Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.
Szeptemberben kissé csökkent az Alap árfolyama, mivel a CEE régióban egy negatív korrekció kezdődött el, emelkedtek a kötvényhozamok, esésnek indultak a részvények, a dollár erősödése mellett gyengültek a nyersanyagok. Megnőtt a tőkepiacon a volatilitás. A hónap elején csökkentettük a CEE, valamint az európai részvényeinket, és amerikai technológiai részvényeket vásároltunk, majd ezeket a hónap végén nyereséggel értékesítettük. A korábban általunk teljesen leépített OTP részvényekben 15%-os negatív korrekció alakult ki, így a korábbi pozíció felét a 200 napos mozgóátlag alatt visszavásároltuk, valamint további túladott európai és CEE részvényeket vásároltunk vissza. A nyár végén teljesen leépített 10 éves magyar államkötvények ismét vonzó szintre kerültek, ezért újra befektettünk ezen hosszabb futamidejű kötvényekbe. Tartunk ugyan a fejlett piaci kötvényhozamokban potenciálisan kialakuló adósságválságtól, de ezeken a szinteken ismét érdemesnek tartottuk a magyar kötvénypiacba való befektetést. A megcélzott 10%-ra növeltük a hónap során az aranyból, ezüstből és rézből álló nyersanyag portfóliónkat. A következő időszakban tovább nőhet a volatilitás, amely sok lehetőséget, de nagy kockázatot is tartalmazhat a befektetők számára.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ESTR Compounded Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000715982
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	72 687 270 012 HUF
EURh-RP sorozat nettó eszközértéke:	31 900 787 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,282754 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	32,88 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	30,26 %
Nemzetközi részvények	12,57 %
Magyar részvények	9,42 %
Kincstárjegyek	8,04 %
Kollektív értékpapírok	6,06 %
Jelzáloglevelek	0,98 %
Kötelezettség	-15,85 %
Számlapénz	14,39 %
Követelés	1,83 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,57 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	65,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,46 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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

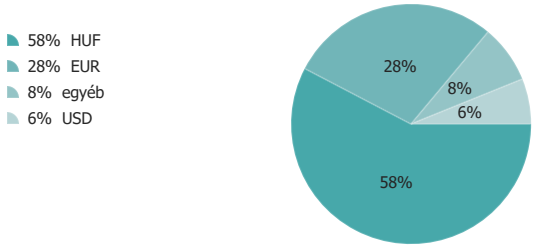
VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

EURh-RP sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

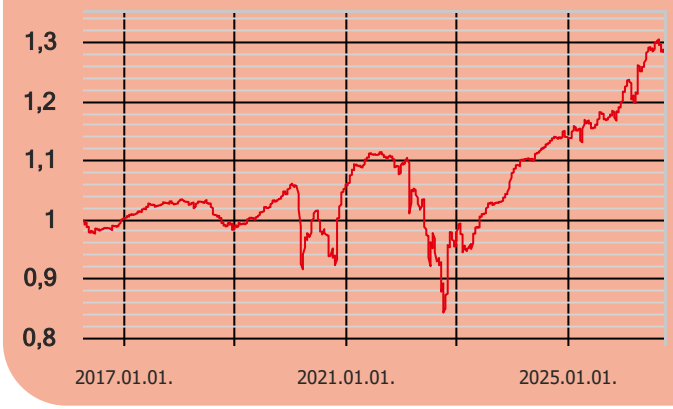
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,88 %	2,86 %
indulástól	2,39 %	1,21 %
1 hónap	-1,47 %	0,33 %
3 hónap	-0,77 %	1,00 %
2025	5,17 %	3,99 %
2024	6,20 %	4,10 %
2023	13,89 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP EURh-RP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,07 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,59 %
WAM (átlagos lejárat)	1,16 év
WAL (átlagos élettartam)	1,68 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
MNB261008	9,48 %
MNB261001	9,35 %
Magyar Államkötvény 2028/A	8,21 %
Magyar Államkötvény 2028/B	7,64 %
Wizz Air Holdings PLC	4,58 %
2035A	4,42 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,21 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	3,95 %
2026H	3,45 %
D261223	3,40 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu