

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek elsősorban a hazai állampapírpiacon befektetve.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap ugyanakkor korlátozott mértékben az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap szintén 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).

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben az USA - Irán konfliktus továbbra is intenzív maradt, miközben a Hormuzi-szoros részleges blokádja és a korlátozott hajóforgalom jelentős olaj- és LNG-ellátási kockázatot okozott. A hónap második felében felerősödtek a diplomáciai egyeztetések, Katar és más közvetítők segítségével, de a feleknek szeptember végéig nem sikerült megállapodniuk a tűzszünetről és a Hormuzi-szoros teljes megnyitásáról. A bizonytalan kilátások miatt az olajárak szeptemberben ismét emelkedtek, a Brent ára havi szinten mintegy 14%-kal, 103,5 dollár/hordóra nőtt. Magyarországon a hozamgörbe rövid vége többnyire változatlan szinten maradt, azonban a 3 és 5 éves hozamok több, mint 30 bázisponttal emelkedtek. Szeptember végén a jegybank a várakozásokkal összhangban nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 5,5%-on áll. A kamatdöntő ülést követően azonban jelentős változások láttak napvilágot. Hosszú idő óta először csökkentették a jegybank inflációs célját, mely a korábbi 3%-ról 2,5%-ra csökkent. Az új cél 2028. januárjától lesz érvényben. A kedvező inflációs kép és az euró konvergencia lehetővé tette, hogy az inflációs cél közeledjen az EKB inflációs céljához. A konvergencia lépéseként továbbá bejelentették, hogy a jövő évtől a kamatdöntő ülések száma a korábbi 12-ről 8-ra csökken, így több idő állhat rendelkezésre az aktuális helyzet értékelésére. A szeptemberi inflációs riportban a jegybank változatlanul hagyta az idei évre vonatkozó inflációs előrejelzését, azonban a magasabb energiaárak és a dohány jövedéki adóemelésének hatásaként 2,3%-ról 3,1%-ra módosította a 2027-re vonatkozó előrejelzést. Az infláció szeptemberben emelkedett, az augusztusi 1,3%-ról 1,6%-[BZ1.1]ra nőtt az áremelkedési ütem Magyarországon. Az energiaárak növekedésének köszönhetően Magyarországon teljes mértékben kiárazódtak a kamatvágások, 2026-ra nem vár több kamatsökkentést a piac. A globális kötvénypiaci és az iráni fejlemények hatására továbbra is óvatosság maradtunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MAX Index + 10% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	53 324 343 932 HUF
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	44 678 089 989 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,306059 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	76,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	23,14 %
Kincstárjegyek	5,89 %
Jelzáloglevelek	0,41 %
Kötelezettség	-8,65 %
Számlapénz	1,80 %
Követelés	0,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)

2033A (Államadósság Kezelő Központ)

2032G (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

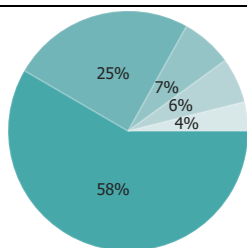
Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

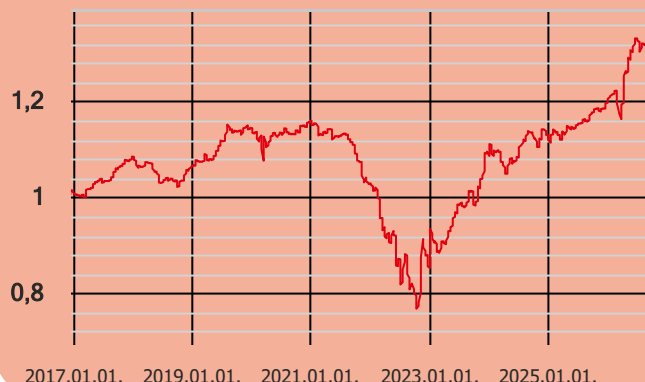
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,78 %	7,79 %
indulástól	2,75 %	2,79 %
1 hónap	-1,01 %	-0,67 %
3 hónap	-2,21 %	-1,81 %
2025	6,06 %	6,03 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 58% 5+ év
- 25% 0 - 1 év
- 7% 3 - 5 év
- 6% 2 - 3 év
- 4% 1 - 2 év



SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP HUF-I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,97 %
WAM (átlagos lejárat)	4,15 év
WAL (átlagos élettartam)	4,66 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Magyar Államkötvény 2032/A	24,26 %
Magyar Államkötvény 2033/A	19,23 %
2032G	10,81 %
MNB261008	8,62 %
2035A	7,51 %
MNB261001	7,31 %
Magyar Államkötvény 2031/B	5,68 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	3,92 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,34 %
Magyar Államkötvény 2028/A	3,14 %

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 információs célokat 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