

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 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, eszközfedezetű 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 pénzüpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzüpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzüpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzüpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzüpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzüpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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 kamatlétszámítás 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 kamatlétszámítások 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.

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:	49 380 003 600 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	13 071 456 056 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,219810 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	49,55 %
Államkötvények	28,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,57 %
Számlapénz	8,89 %
Betét	8,29 %
Kötelezettség	-2,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciók tőkeáttétel	100,05 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)
D270217 (Államadósság Kezelő Központ)
D270623 (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

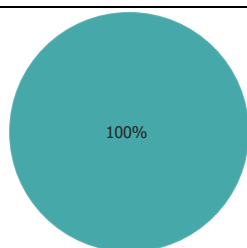
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

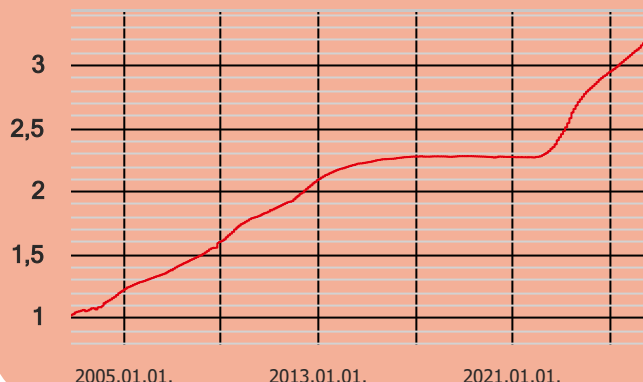
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,96 %	4,41 %
indulástól	4,96 %	5,32 %
1 hónap	0,33 %	0,40 %
3 hónap	1,09 %	1,30 %
6 hónap	2,88 %	3,07 %
2025	5,25 %	5,91 %
2024	6,10 %	6,72 %
2023	13,88 %	13,50 %

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	0,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,68 %
WAM (átlagos lejárat)	0,33 év
WAL (átlagos élettartam)	0,33 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

2026H	18,53 %
D270217	16,36 %
D270623	15,30 %
Magyar Államkötvény 2026/D	10,28 %
D270428	9,98 %
HUF Betét	8,31 %
D270818	5,37 %
D261223	2,60 %
MNB261001	2,02 %
MNB261008	2,02 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ	BBB	HU	78,46 %
Erste Bank Hungary Zrt.	BBB	HU	8,31 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	2,53 %
Magyar Nemzeti Bank Zrt.	BBB	HU	4,05 %

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