

VIG ÓZON ÉVES TŐKEVÉDETT BEFEKTETÉSI ALAP

A sorozat HUF

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



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázattal, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényeknél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyoni részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többelérhető hozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifizetett, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyoni döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megővése a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többelérhető hozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint további 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 részvénytőzsinál 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 alulteljesítése 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.

Az elmúlt hónapban mindössze 2 bázispontos emelkedést mutatott az Alap árfolyama. Az Alap veszteséget szenvedett a hazai kötvénykitettségén a kedvezőtlen kötvénypiaci hangulatban, miközben a kockázatos pozíciók összességében nem járultak hozzá érdemben az árfolyamemelkedéshez. Továbbra is pozíciót vállalunk az arany piacán, a koreai és japán részvénytőzsinál, illetve kihasználva a globális hozamemelkedést, hosszú futamidejű amerikai állampapírokban is vállalunk kitettséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 632 253 936 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	803 667 957 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,238282 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,68 %
Kollektív értékpapírok	6,48 %
Betét	21,70 %
Számlapénz	11,05 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

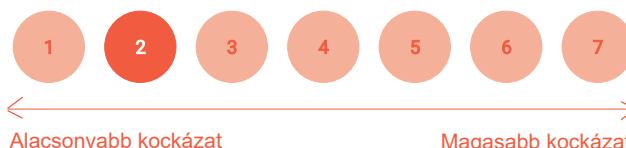
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2026H (Államadósság Kezelő Központ)
2035A (Államadósság Kezelő Központ)
2028B (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT



VIG ÓZON ÉVES TŐKEVÉDETT BEFEKTETÉSI ALAP

A sorozat HUF

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

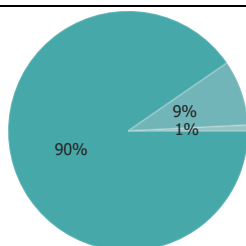


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,64 %	
indulástól	4,21 %	
1 hónap	-0,11 %	
3 hónap	-0,03 %	
2025	4,19 %	
2024	5,17 %	
2023	14,66 %	

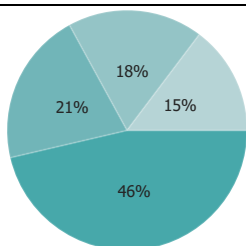
Devizánkénti megoszlás

- 90% HUF
- 9% USD
- 1% egyéb

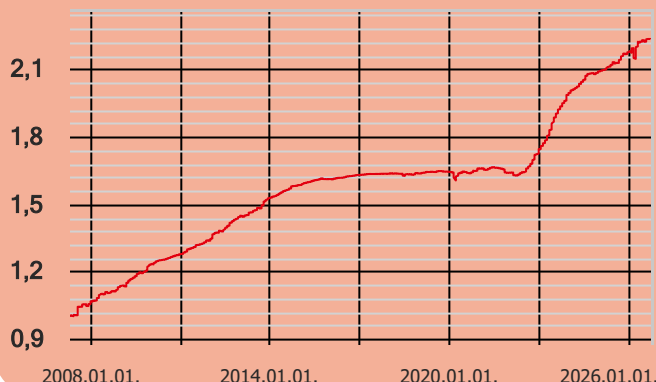


Lejárat szerinti megoszlás

- 46% 0 - 1 év
- 21% 5+ év
- 18% 1 - 2 év
- 15% 2 - 3 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ÓZON ÉVES TŐKEVÉDETT BEFEKTETÉSI ALAP A sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,72 %
WAM (átlagos lejárat)	1,27 év
WAL (átlagos élettartam)	1,52 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

2026H	19,54 %
HUF Betét	16,19 %
2035A	12,64 %
Magyar Államkötvény 2028/B	11,12 %
Magyar Államkötvény 2028/A	8,96 %
MAEXIM 6 11/18/26	8,69 %
HUF Betét	5,54 %
SPDR Gold Shares ETF	2,03 %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,73 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid ETF	1,10 %

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 információk célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu