VIG SMART MONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

A sorozat HUF

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

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.
Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.
Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénypiacok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.
A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.
Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglal külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alapból sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100%-is lehet az Alap portfóliójában.

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 kismértékben csökkent az Alap árfolyama. Szeptember a globális tőkepiacok az augusztusból áthúzódó, megoldatlan kérdések hatására ingadoztak. A hónap eleji gyengülést az Egyesült Államok és Irán közötti feszültségek újbóli kiéleződése, a nyersolajárak emelkedése és a kincstári hozamok növekedése okozta. A hónap legfontosabb eseménye ugyanakkor a Federal Reserve 25 bázispontos kamatemelése volt, (a kamatláb 3,75-4,00%-ra emelkedett). Mivel a befektetők az erős munkaerő-piaci és túl magas inflációs adatok nyomán nagyrészt számítottak erre a lépésre, a részvények kezdetben visszapattantak, de a Kevin Warsh elnök által közvetített, az inflációval kapcsolatos szigorú üzenet és a további kamatemelésre vonatkozó előrejelzések miatt a kötvényhozamok magas szinten maradtak. A 10 éves amerikai állampapír-hozam többször is 5% fölé emelkedett, később pedig olyan szinteket ért el, amelyeket utoljára 2007-ben vagy 2002-ben láttunk. Ez nyomást gyakorolt az részvények árazására, és a kockázatvállalási hajlandóságra.

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:	HU0000708169
Indulás:	2009.09.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 450 331 390 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 313 002 337 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,222073 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	86,98 %
Államkötvények	6,86 %
Kincstárjegyek	5,09 %
Kötelezettség	-8,80 %
Követelés	7,84 %
Számlapénz	2,03 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- VIG Maraton Selection Alap
- VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap

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 SMART MONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

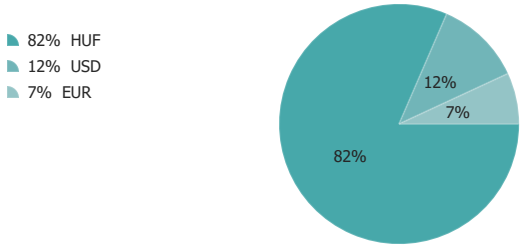
A sorozat HUF

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

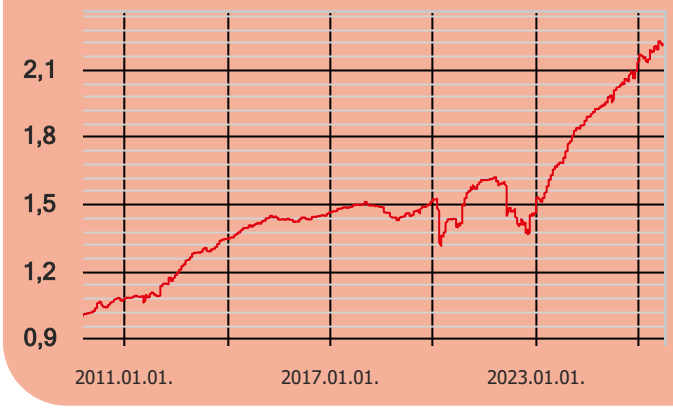
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,05 %	
indulástól	4,80 %	
1 hónap	-0,25 %	
3 hónap	0,70 %	
2025	9,10 %	
2024	8,88 %	
2023	21,73 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG SMART MONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA A sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,16 év
WAL (átlagos élettartam)	0,18 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
VIG Maraton Selection Alap	19,71 %
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	19,07 %
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	19,01 %
VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap	11,04 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	6,00 %
Magyar Államkötvény 2027/A	5,82 %
D270217	5,10 %
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	4,73 %
SPDR S&P 500 ETF (USD)	3,01 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	1,80 %

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 portfóliobefektetési 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