VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HUF-I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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%-nálnagyobb eltérés nem adódhat).

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben továbbra sem sikerült érdemi előrelépést elérni az Egyesült Államok és Irán közötti konfliktus rendezésében, miközben a Hormuzi-szoros térségében ismét fokozódott a feszültség. Az amerikai tengeri blokád és az iráni válaszlépések következtében továbbra is jelentős fennakadások övezték az olajszállítást, ami az olajárakat is felfelé hajtotta: a Brent jegyzése április óta nem látott szintre emelkedett. Ennek ellenére Magyarországon a hozamgörbe a hónap során lejjebb tolódott. Az 1 éves lejáraton a hozamok 6-, az 5 éves lejáraton 35-, a 10 éves lejáraton pedig 25 bázisponttal csökkentek. Az októberi hozamcsökkenést a kedvezőbb költségvetési kilátások mellett a bankok állampapír-keresletének élénkülése is támogatta. A hitelintézetek az állampapír-állományuk növeléséhez kapcsolódó extraprofitadó-kedvezmény kihasználása érdekében fokozhatják vásárlásaikat. Október végén a jegybank a várakozásokkal összhangban nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 5,5%-on áll. A döntést várhatóan továbbra is adatvezérelt üzemmódban hozhatják meg. Az infláció októberben némileg tovább emelkedhetett, a szeptemberi 1,6%-ról 2%-ra nőhetett az áremelkedési ütem Magyarországon. Az energiaárak növekedésének köszönhetően Magyarországon teljes mértékben kiárazódtak a kamatvágások, az írás pillanatában sem 2026-ra, sem pedig 2027-re nem vár több kamatcsökkentést a piac.

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 Inde
ISIN kód:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	54 866 020 553 HUF
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	43 268 126 909 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,332034 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,44 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,84 %
Kincstárjegyek	5,66 %
Jelzáloglevelek	0,40 %
Követelés	6,19 %
Kötelezettség	-5,78 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Számlapénz	0,12 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	4,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ)
2033A (Államadósság Kezelő Központ)
2031B (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

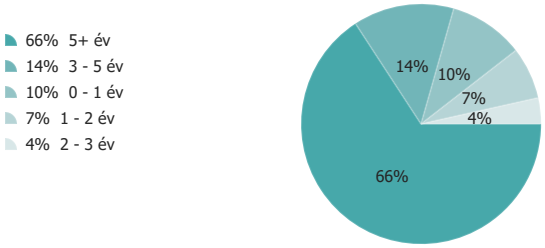
VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HUF-I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

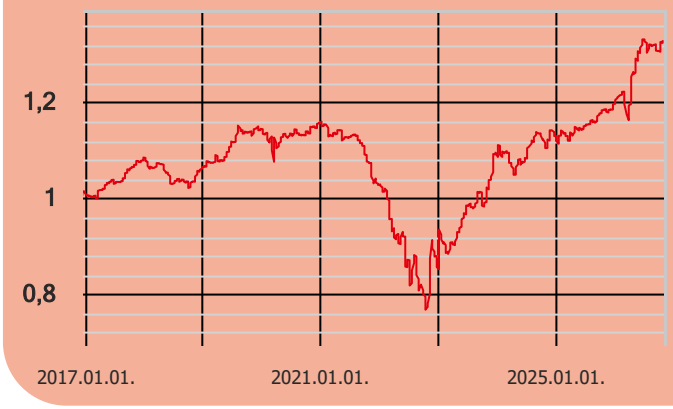
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	10,95 %	9,76 %
indulástól	2,93 %	2,96 %
1 hónap	1,99 %	1,82 %
3 hónap	1,31 %	1,35 %
2025	6,06 %	6,03 %
2024	3,16 %	3,77 %
2023	27,87 %	26,82 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP HUF-I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,07 %
WAM (átlagos lejárat)	4,58 év
WAL (átlagos élettartam)	5,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
Magyar Államkötvény 2032/A	24,19 %
Magyar Államkötvény 2033/A	21,81 %
Magyar Államkötvény 2031/B	11,90 %
2032G	10,77 %
2035A	7,04 %
MFB 2028/02/02 6,3% HUF	3,83 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,29 %
Magyar Államkötvény 2028/A	2,87 %
D270623	2,29 %
MNB261105	2,19 %

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 portfólióbefektetési 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