VIG FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

EI sorozat EUR

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

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott euró megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált, befektetési kategóriájú kibocsátók kötvényeit vásárolja, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek.
Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat euróban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti nem befektetési kategóriájú vagy hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátó kötvényeibe. Az Alap elsősorban fejlett piaci állampapírokba fektet, de ezt kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betétlekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét feltörekvő piacokon is befektetheti. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, valamint származékos ügyletekkel (tőzsdei és OTC ügyletek) is finomhangolhatja a portfólió kialakítását. Az Alap kizárólag euróban denominált értékpapírba fektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

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 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 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 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.
Június után szeptemberben is kamatot emelt az Európai Központi Bank, ennek ellenére a közepes és hosszabb futamidejű kötvények hozamszintje tovább emelkedett. Ennek köszönhetően az Alap az elmúlt hónapban közel 0,8%-kal értékelődött le. Az euróövezeten belül a francia kötvénypiacon van jelenleg a legnagyobb feszültség, ahol a befektetők nem bíznak a költségvetési helyzet javulásában, miközben az államadósság szintje a 120%-ot közelíti GDP arányosan.
Az Alap összetételét tekintve részt vettünk az OTP és a MOL 5 éves futamidejű eurós kötvénykibocsátásán, amelyek kedvező hozamfelárat biztosítanak az eurós államkötvényhozamokhoz képest. Az Alap pozícionáltsága mérsékelten pozitív a közelmúltbeli jelentős hozamemelkedést követően.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000731971
Indulás:	2023.08.22
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 060 858 EUR
EI sorozat nettó eszközértéke:	3 503 020 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,030523 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,66 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,52 %
Számlapénz	4,41 %
Kötelezettség	-2,64 %
Követelés	2,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,07 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

SPGB 2 1/2 05/31/27 (Spanyol Állam)

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 FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

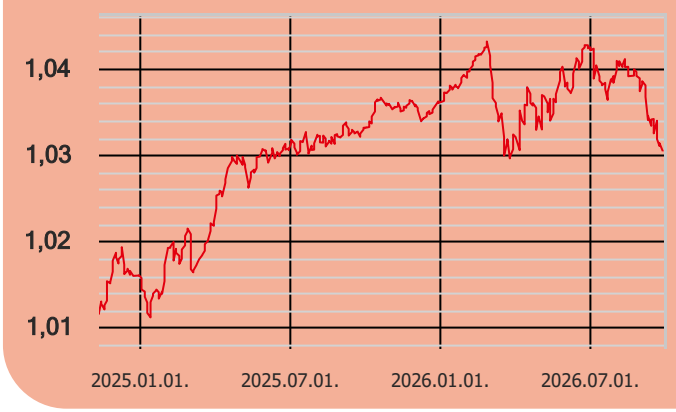
EI sorozat EUR

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,54 %	
indulástól	0,97 %	
1 hónap	-0,82 %	
3 hónap	-1,17 %	
2025	1,97 %	
2024	-0,20 %	

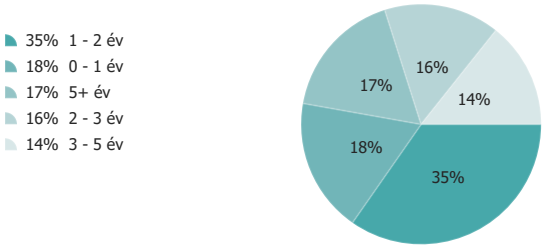
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP EI sorozat EUR

Devizánkénti megoszlás

Lejárat szerinti megoszlás



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,29 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,28 %
WAM (átlagos lejárat)	2,19 év
WAL (átlagos élettartam)	2,56 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
BTPS 6 1/2 11/01/27	25,35 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	10,39 %
BTPS 4.1 02/01/29	9,59 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,01 %
SLOVGB 3 02/07/28	5,83 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,80 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	5,49 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	5,41 %
OTPHB 4 1/2 09/30/31 visszahívható 09/30/30	5,05 %
GGB 4,25% 06/15/33	4,69 %

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 részaránytó 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