

VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

E sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú Befektetési Alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az Alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az Alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az Alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az "investment clock" megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felül súlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztust az állampapírpiacon nem egyértelmű irányú trend, hanem a hónapon belüli éles volatilitás jellemezte. A gyenge júliusi munkaerőpiaci adat a hónap elején erőteljes amerikai állampapírpiacon váltott ki, amelynek eredményeként a 10 éves amerikai állampapír hozama augusztus 4-én 4,62%-ra csökkent. Ez a mozgás a hónap végére teljes mértékben visszafordult: a szigorú hangvételi Jackson Hole-i konferencia – ahol a Fed elnöke, Warsh jelezte, hogy az infláció újbóli felgyorsulása esetén kész lenne kamatot emelni –, valamint a megújuló iráni– amerikai feszültségek miatt a hónap végén megugró olajárak a 10 éves hozamot augusztus 31-én 19 havi csúcsra, 4,75%-ra emelték. A havi nettó elmozdulások összességében mérsékeltek maradtak: a 2 éves hozam 4,29%-ról 4,34%-ra emelkedett, a 10 éves 4,74%-ról 4,75%-ra, míg a 30 éves hozam enyhén, 5,28%-ról 5,24%-ra csökkent. Ez a hosszabb lejáratokon enyhe bull flatteninget, azaz a hozamgörbe laposodását jelentette, ami a júliusi bearish steepening ellentéte volt. A német- (+12 bp), és a japán állampapírok (+15 bp) ennél nagyobb hozamemelkedést mutattak, miközben a piaci várakozások szerint az EKB szeptemberben további kamatemelést hajthat végre. Mindhárom fő kötvénypiaci szegmens pozitív teljes hozamot ért el augusztusban, teljes mértékben ledolgozva a júliusi veszteségeket. A carry és a spreadek szűkülése ellensúlyozta a kamatkörnyezetből eredő fennmaradó negatív hatást: az amerikai magas kockázatú kötvények +0,68%-ot, a dollárban denominált feltörekvő piaci kötvények +0,45%-ot, míg az amerikai befektetési kategóriájú vállalati kötvények +0,15%-ot teljesítettek. A high yield szegmens ismét felülteljesítőnek bizonyult, az OAS mintegy 19 bázisponttal 260 bázisponttra szűkült a hónap során. A befektetési kategóriájú kötvények spreadjei összességében stabilak maradtak, annak ellenére, hogy az amerikai IG-kibocsátás rekord, 177 milliárd dolláros volument ért el. Ez sorozatban a harmadik havi rekordot jelentette, és közel kétszerese volt az elmúlt öt év augusztusi átlagának. A magas kibocsátási aktivitást elsősorban az AI-hyperscalerek beruházásainak finanszírozása, az M&A-aktivitás, valamint a féldős választások előtti előrehozott finanszírozások hajtották. Az IG spreadek ellenálló képessége a jelentős kínálati hullámmal szemben figyelemre méltó, ugyanakkor a többéves mélypontok közelében lévő értékeltségek mellett a piacnak már kevés mozgástere maradhatott egy esetleges makrogazdasági sokk kivédésére. Miután márciusban csökkentettük a GCC-országok, valamint az Irán körüli konfliktusnak leginkább kitett egyéb piacok kitettségét, szelektíven újraépítettük pozícióinkat, emellett a SOCAR hosszabb lejáratú kötvényein keresztül növeltük az olajkitettséget. Az AI-hyperscalerek kötvényeinek spreadjei kellően vonzó szintekre kerültek, ezért megkezdtük a pozíciók felépítését, augusztusban többek között a META 30 éves kötvényein keresztül.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ESTR Compounded Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000727037
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 856 230 776 HUF
E sorozat nettó eszközértéke:	417 656 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,865712 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	57,95 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	21,21 %
Kollektív értékpapírok	13,40 %
Kincstárjegyek	2,66 %
Kötelezettség	-3,48 %
Számlapénz	2,99 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,83 %
Követelés	2,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	92,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

E sorozat EUR

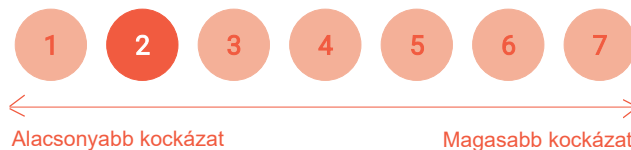
HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

E sorozat EUR

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

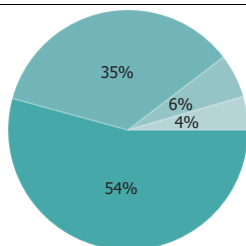


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,66 %	1,70 %
indulástól	-2,86 %	1,55 %
1 hónap	-0,18 %	0,23 %
3 hónap	-1,41 %	0,69 %
2025	2,79 %	2,75 %
2023	2,97 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás

- 54% USD
- 35% EUR
- 6% GBP
- 4% egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP E sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,98 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,72 %
WAM (átlagos lejárat)	6,01 év
WAL (átlagos élettartam)	9,74 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ET	4,20 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,14 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	3,76 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	3,73 %
CHILE 3 7/8 04/14/36 visszahívható 2036/01/14	3,20 %
UKT 4 3/8 07/31/54	3,16 %
KAZAKS 5 1/2 07/01/37	2,83 %
QATAR 4.817 03/14/49	2,82 %
USGB 2033/11 4,5%	2,81 %
SERBIA 4 3/4 07/20/32	2,71 %

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 információs célokat 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu