VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

E sorozat EUR

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

VIG ASSET MANAGEMENT

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 kötvénypiacokokon 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 felülsúlyozva. 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

A szeptembert egy erőteljes, széles körű állampapír-piaci eladási hullám határozta meg – a globális kötvénypiacok számára 2024 negyedik negyedéve óta ez volt a legrosszabb hónap. A folyamatot több tényező együttes hatása váltotta ki: a közel-keleti ellátási zavarok miatt 100 dollár/hordó fölé emelkedő olajár, a vártnál erősebb augusztusi munkaerőpiaci jelentés, valamint a Fed szeptember 16-i, egyhangú, 25 bázispontos kamatemelése, amelyre 2023 óta először került sor. A Fed döntését követő kötvénypiaci rali rövid életűnek bizonyult: a dot plot alapján a 19 döntéshozóból 16 további kamatemelést valószínűsített 2026-ban, miközben a továbbra is erős kiskereskedelmi forgalmi és üzleti aktivitási adatok a hónap végére ismét felerősítették a kamatemelési várakozásokat. A 10 éves amerikai állampapír hozama szeptember 18-án áttörte az 5%-os szintet, majd a hónapot 5,29%-on zárta, míg a 30 éves hozam 2002 óta nem látott szintre, 5,63%-ra emelkedett. A 2 éves hozam 4,34%-ról 4,89%-ra nőtt, ami bear flatteninget eredményezett, mivel a hozamgörbe rövid vége reagált a legerőteljesebben a Fed terminális kamatszintjével kapcsolatos várakozások átárazódására. A német, a brit és japán állampapírok szintén eladási nyomás alá kerültek. A szeptember 30-án közzétett, vártnál kedvezőbb augusztusi PCE-adat némi késői enyhülést hozott, és az októberi kamatemelés valószínűsége mintegy 36%-ra csökkent. Mindhárom fő hitelpiaci szegmens jelentősen negatív teljes hozamot ért el, teljesen visszafordítva az augusztusi javulást, miközben a duráció jelentette messze a legnagyobb ellenszelet: az EM USD-kötvények -2,68%-os, az amerikai investment grade kötvények -2,40%-os, míg az amerikai magas kockázatú kötvények -2,33%-os teljes hozamot értek el. A high yield relatív értelemben felülteljesítő volt a rövidebb durációnak köszönhetően, ugyanakkor a HY OAS jelentősen, mintegy 260 bázispontról 309 bázispontra tágult, ami 2022 óta a legrosszabb havi teljesítményt jelentette. Az IG szpredek visszafogottabban alakultak, 3 bázisponttal, 84 bázispontra tágultak, azonban a mérsékelt szpredtágulás és a hozamok drasztikus emelkedésének együttes hatása mélyen negatív IG teljes hozamot eredményezett. Az egyetlen pozitív szegmenst a változó kamatozású hitelek jelentették: a CLO-k teljesítettek a legjobban, mivel minimális Treasury-durációjuk révén nagyrészt védve voltak a hozamemelkedéssel szemben. Az EM szuverén szpredek a Treasury-hozamok megugrása ellenére történelmi mélypontjaik közelében maradtak, amit a korlátozott kínálat is támogatott: az EM külső devizás kötvénykibocsátások volumene 53 milliárd dollárt tett ki, ami 32%-os visszaesést jelentett éves összevetésben. A hónap során a Raiffeisen vállalati kötvényeinek erős teljesítményét követően ötéves Erste-kötvényekbe rotáltunk, kihasználva a kedvezőbb értékeltségeket. A core állampapír-szegmensben 0,2 évvel növeltük a durációt 11 éves lejáratú, forgalomban lévő állampapírok vásárlásával.

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:	16 614 077 114 HUF
E sorozat nettó eszközértéke:	401 861 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,838794 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	60,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,30 %
Kollektív értékpapírok	13,33 %
Kincstárjegyek	1,54 %
Jelzáloglevelek	1,30 %
Számlapénz	2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,15 %
Kötelezettség	-0,21 %
Követelés	0,14 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	97,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	140,45 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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 BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

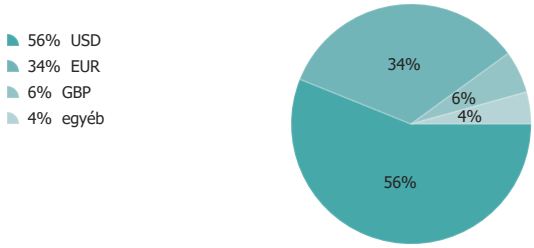
E sorozat EUR

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

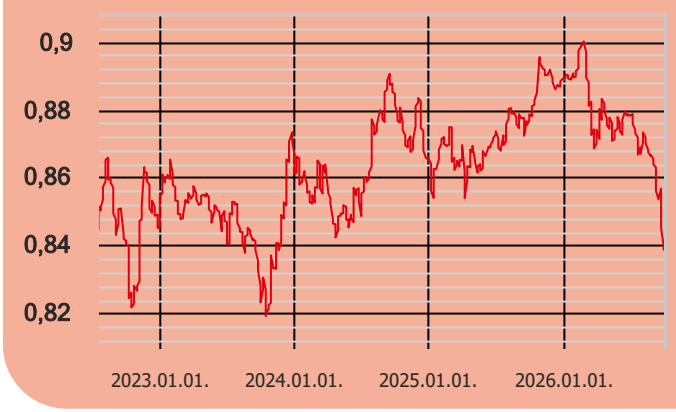
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-5,68 %	1,94 %
indulástól	-3,43 %	1,57 %
1 hónap	-3,11 %	0,23 %
3 hónap	-4,59 %	0,70 %
2025	2,79 %	2,75 %
2024	-0,62 %	3,58 %
2023	2,97 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP E sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,76 %
WAM (átlagos lejárat)	6,25 év
WAL (átlagos élettartam)	10,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
T 4 3/4 02/15/37	4,33 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,26 %
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ET	4,26 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	3,84 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	3,75 %
CHILE 3 7/8 04/14/36 visszahívható 2036/01/14	3,17 %
UKT 4 3/8 07/31/54	3,16 %
USGB 2033/11 4,5%	2,84 %
KAZAKS 5 1/2 07/01/37	2,83 %
UAE 4,05% 07/07/32	2,72 %

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