VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat HUF

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

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adósbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap nem fektet kínai kibocsátású állam- és vállalati kötvényekbe.

Az Alap elsősorban devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényeket vásárol. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, szuprnacionális, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású és átváltható kötvények.

Az Alap befektetései során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a vállalandó kamat- és hitelkockázat mértékéről és a regionális allokációról. Az Alap befektetéseinek magját feltörekvő piaci országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják.

Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adósbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet.

Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD)fedez az Alapkezelő,de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

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. Miután márciusban csökkentettük a GCC-országok, valamint az Irán körüli konfliktusnak leginkább kitett egyéb piacok iránti kitettségünket, azóta szelektíven újraépítettük pozícióinkat, és az olajkitettséget is növeltük az Aramco hosszabb lejáratú kötvényein keresztül.

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:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 389 028 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	7 632 714 433 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,096557 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	89,63 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,41 %
Kincstárjegyek	2,00 %
Számlapénz	1,67 %
Követelés	0,88 %
Kötelezettség	-0,56 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,02 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	2,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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 GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

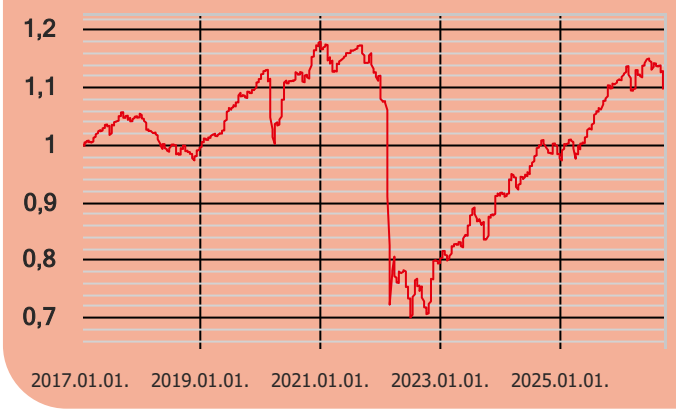
I sorozat HUF

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

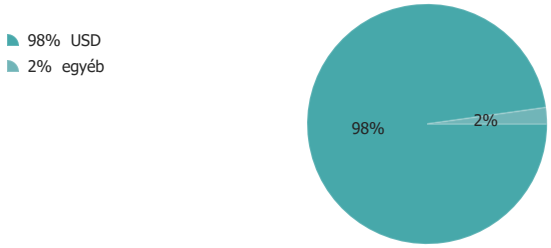
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,64 %	
indulástól	0,95 %	
1 hónap	-3,71 %	
3 hónap	-4,67 %	
2025	13,25 %	
2024	7,47 %	
2023	15,36 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

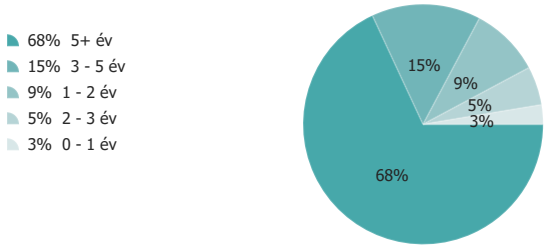


VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat HUF

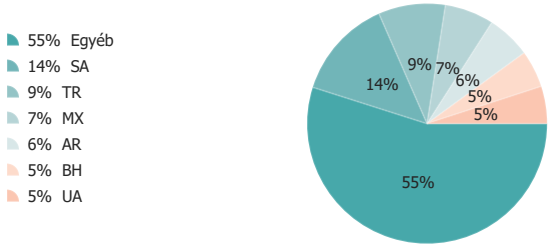
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



A részvények országonkénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,87 %
WAM (átlagos lejárat)	6,09 év
WAL (átlagos élettartam)	10,74 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
KSA 3 5/8 03/04/28	8,47 %
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	5,39 %
OMAN 7 3/8 10/28/32	3,32 %
MEX 6 3/4 09/27/34	3,24 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	3,00 %
BHRAIN 7 3/8 05/14/30	2,99 %
EGYPT 8 1/2 01/31/47	2,73 %
TURKEY 6 03/25/27	2,64 %
MEX 7 3/8 05/13/55 call 11/13/54	2,62 %
ARAMCO 6 3/8 06/02/55 call 12/02/54	2,12 %

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 portfóliófektetési 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