VIG BONDMAXX GLOBAL FLEXIBLE BOND FUND

EUR-RP sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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 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

Októberben éles fordulat következett be a szeptemberi jelentős kötvénypiaci eladási hullámot követően: 2025 eleje óta ez volt a globális kötvénypiacok legerősebb hónapja. A 10 éves amerikai államkötvény hozama először új idei csúcsra emelkedett, majd határozott hozamcsökkenés következett. A rali szinte teljes egészében a reálhozamok mintegy 28 bázispontos mérséklődésének volt köszönhető, ami arra utalhat, hogy a piac elsősorban a Fed végső kamatszintjére vonatkozó várakozásait értékelte újra, nem pedig az inflációs kilátások változtak érdemben. A fordulat legfontosabb katalizátora az október 28-i FOMC-ülés volt, amelyen a döntéshozók a 3,75– 4,00%-os kamatsáv változatlanul hagyása mellett döntöttek. Warsh jegybankelnök ugyanakkor nem utalt egyértelműen egy decemberi kamatemelés lehetőségére. A havi hozamváltozások jelentősek voltak: a 2 éves amerikai államkötvény hozama 4,89%-ról 4,59%-ra (-30 bázispont), a 10 évesé 5,29%-ról 4,93%-ra (-36 bázispont), míg a 30 évesé 5,63%-ról 5,31%-ra (-32 bázispont) csökkent. A hozamgörbe egészét érintő, nagyjából párhuzamos lefelé tolódás következett be, szemben a szeptemberi bear flattening folyamattal. A nemzetközi kötvénypiacokon is hasonló folyamatok zajlottak: a német Bund hozama 26 bázisponttal 3,32%-ra, a japán államkötvényeké 28 bázisponttal 2,78%-ra, míg a brit államkötvényeké 14 bázisponttal 5,28%-ra mérséklődött. Franciaországban ugyanakkor a megélhetési költségek miatt kirobbant zavargások hatására az OAT– Bund hozamfelár 150 bázispontra emelkedett, ami 2012 óta nem látott szintet jelentett. Mindhárom meghatározó hitelpiaci szegmens pozitív teljes hozamot ért el, teljesen ledolgozva a szeptemberi veszteségeket. A kedvezőbbé váló kamatkörnyezetben a hosszabb duration már támogató tényezővé vált, így a befektetési kategóriájú vállalati kötvények teljesítettek a legjobban: az amerikai investment grade kötvények hozama +2%, a feltörekvő piaci, dollárban denominált kötvényeké +1,62%, míg az amerikai high yield kötvényeké +0,47% volt. Az investment grade szegmensben a hozamfelárak mintegy 10 bázisponttal, 90 bázispont körüli OAS-szintre szélesedtek, azonban ezt a hozamcsökkenésből eredő árfolyamnyereség bőven ellensúlyozta. Az év eleje óta számított teljes hozam ugyanakkor továbbra is negatív volt, -1,49%. A high yield szegmens relatív értelemben gyengébben teljesített: a geopolitikai kockázatok és a növekvő nemteljesítési kockázat hatására a hozamfelárak mintegy 32 bázisponttal, 344 bázispont körüli OAS-szintre szélesedtek. A pénzügyi nehézségekkel küzdő kibocsátók kötvényeinek aránya a high yield index névértékének 7,41%-ára emelkedett, ami 2024 közepe óta a legmagasabb érték. Mintegy 111 milliárd dollárnyi kötvény forgott 1000 bázispont feletti hozamfelár mellett. Mindez arra utal, hogy a szegmens éves teljes hozama várhatóan mindössze 1– 2% körül alakulhat, jóval elmaradva az év elején várt 3– 6%-os értéktől.

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:	16 816 675 783 HUF
EUR-RP sorozat nettó eszközértéke:	396 790 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,849135 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	61,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,39 %
Kollektív értékpapírok	13,29 %
Kincstárjegyek	2,80 %
Jelzáloglevelek	1,30 %
Követelés	1,48 %
Számlapénz	1,27 %
Kötelezettség	-0,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,49 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	63,29 %
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

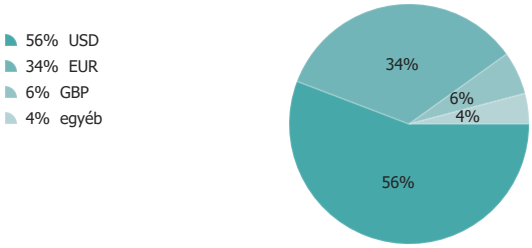
VIG BONDMAXX GLOBAL FLEXIBLE BOND FUND

EUR-RP sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

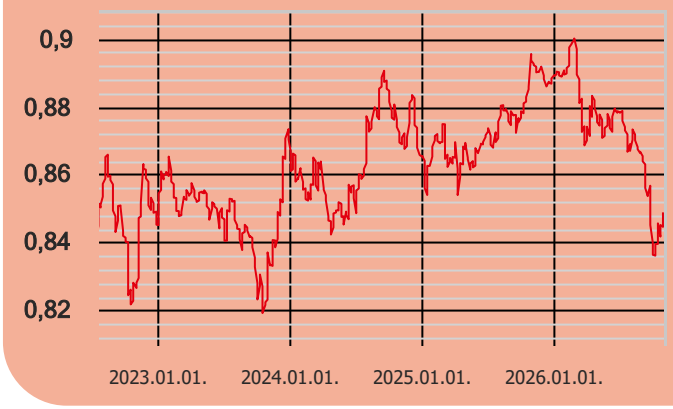
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-4,52 %	2,19 %
indulástól	-3,14 %	1,59 %
1 hónap	1,23 %	0,24 %
3 hónap	-2,09 %	0,71 %
2025	2,79 %	2,75 %
2024	-0,62 %	3,58 %
2023	2,97 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG BONDMAXX GLOBAL FLEXIBLE BOND FUND EUR-RP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,83 %
WAM (átlagos lejárat)	6,27 év
WAL (átlagos élettartam)	10,06 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
T 4 3/4 02/15/37	4,48 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,32 %
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ET	4,19 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	3,91 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	3,73 %
UKT 4 3/8 07/31/54	3,32 %
CHILE 3 7/8 04/14/36 visszahívható 2036/01/14	3,17 %
USGB 2033/11 4,5%	2,92 %
KAZAKS 5 1/2 07/01/37	2,90 %
QATAR 4.817 03/14/49	2,78 %

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