VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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

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. A feltörekvő piaci külső adósság tekintetében továbbra is semleges pozíciót tartottunk fenn.

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:	23 854 813 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	7 712 703 590 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,108981 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,51 %
Kincstárjegyek	3,41 %
Számlapénz	1,92 %
Követelés	0,08 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,42 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	2,06 %
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

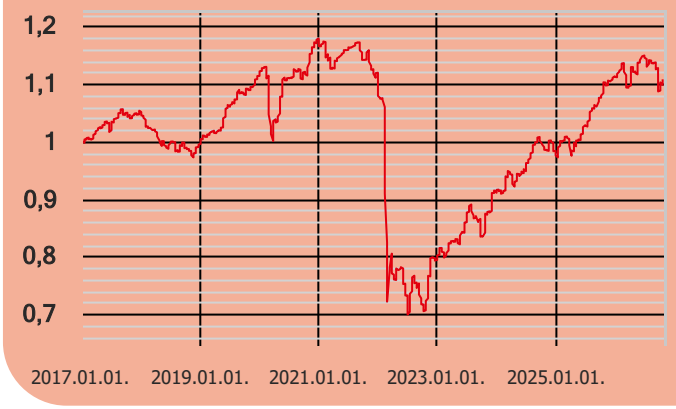
VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

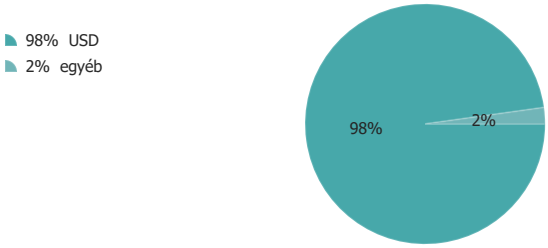
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,53 %	
indulástól	1,06 %	
1 hónap	1,13 %	
3 hónap	-1,99 %	
2025	13,25 %	
2024	7,47 %	
2023	15,36 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

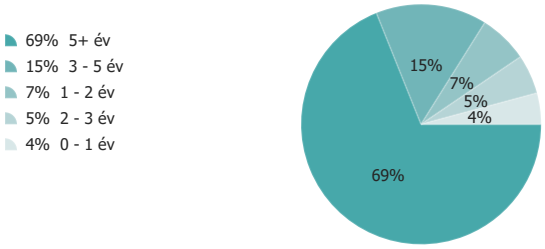


VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat HUF

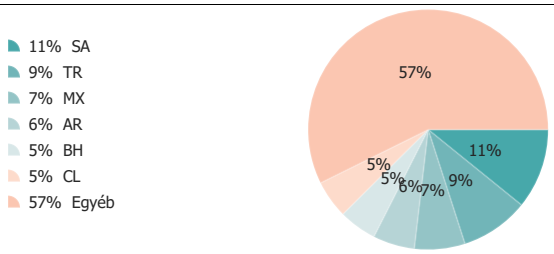
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



A részvények országonkénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	5,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,01 %
WAM (átlagos lejárat)	6,04 év
WAL (átlagos élettartam)	10,70 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
KSA 3 5/8 03/04/28	5,54 %
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	5,08 %
MEX 6 3/4 09/27/34	3,29 %
OMAN 7 3/8 10/28/32	3,26 %
BHRAIN 7 3/8 05/14/30	3,04 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	3,01 %
MEX 7 3/8 05/13/55 call 11/13/54	2,69 %
EGYPT 8 1/2 01/31/47	2,66 %
TURKEY 6 03/25/27	2,64 %
ARAMCO 6 3/8 06/02/55 call 12/02/54	2,15 %

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