

VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat CZK

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



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a tőkenövekedés valamint az, hogy egy-két éves időtávon a cseh bankbetéteknél, illetve rövid futamidejű kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot is. Az Alap a tőkéjét elsősorban a cseh állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok kötvényeibe, vagy a Cseh Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik korlátozott mértékben olyan állampapírok, állam által garantált kötvények és vállalati (beleértve a pénzügyi intézmények által kibocsátott) kötvények és jelzáloglevelek amelyek hitelminősítése legalább befektetési kategóriájú. A befektetés történhet cseh koronában vagy limitált mértékben egyéb devizában. A cseh koronától eltérő devizában denominált eszközök esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt eszköz devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, korlátozott mértékben fektethet kollektív befektetési értékpapírba, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett (fedezeti vagy a portfólió hatékony kialakítása céljából). Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem lehet magasabb mint 2,5 év.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A júniusban létrejött amerikai-iráni memorandum eredetileg egy 60 napos tárgyalási időszakot nyitott volna meg, melynek célja a harcok lezárása és a Hormuzi-szoros újbóli megnyitása lett volna. Augusztus elején még volt némi optimizmus, melynek keretében szomszédos országok közvetítésével próbálták elérni a tűzszünet fenntartását, azonban a hónap közepére kiderült, hogy nincs érdemi előrelépés, így továbbra is korlátozva van a hajózás a szorosban. Augusztus végére ismét 90 dollár környékére emelkedett vissza az olajár, mely ismét a hozamok emelkedését idézte elő. Így Csehországban is emelkedtek a kötvényhozamok a hónap során. Az 1 éves lejáraton 2 bázispontos-, a 3 éves lejáraton pedig 8 bázispontos emelkedés történt. A hozamgörbe hosszú vége 18 bázisponttal zárta feljebb a hónapot, melyet elősegített a költségvetési szabályok augusztus végi módosítása is. A módosítás értelmében a nagy állami beruházásokat kivonnák a fiskális szabály alól, így ezek nem ugyanúgy számítanak bele a deficitkorlátkba, mely lényegében egy fiskális lazításnak számít. Az infláció augusztusban tovább emelkedett, az év/év áremelkedés üteme 1,9% volt. A hó eleji kamatdöntő ülésen nem változtatott a Monetáris Tanács az irányadó kamaton, így az továbbra is 3,75%-on áll. A második negyedéves GDP adat némileg az előzetes adatközlés alatt végzett, 1,9%-kal növekedett a cseh gazdaság április és június között. A piac továbbra is kamatemeléseket áraz, az idei év végéig összesen 50 bázispontnyi, azaz két 25 bázispontos emelés valószínűségével számol.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000731799
Indulás:	2023.07.03
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	135 159 313 CZK
I sorozat nettó eszközértéke:	25 981 657 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,119899 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	98,15 %
Számlapénz	3,24 %
Kötelezettség	-1,50 %
Követelés	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

CZGB 2028/12/12 5,5% (Cseh Állam)
CZGB 2028/08 2,5% (Cseh Állam)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Cseh Állam)
CZGB 2029/03/29 5,75% (Cseh Állam)
CZGB Float 11/19/27 (Cseh Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat CZK

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

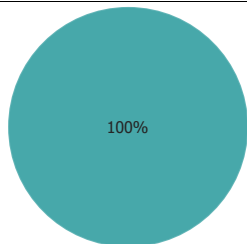


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,64 %	
indulástól	3,65 %	
1 hónap	0,22 %	
3 hónap	0,57 %	
2025	3,08 %	

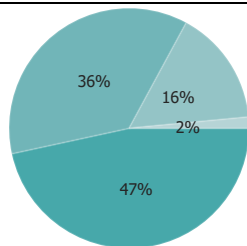
Devizánkénti megoszlás

100% CZK

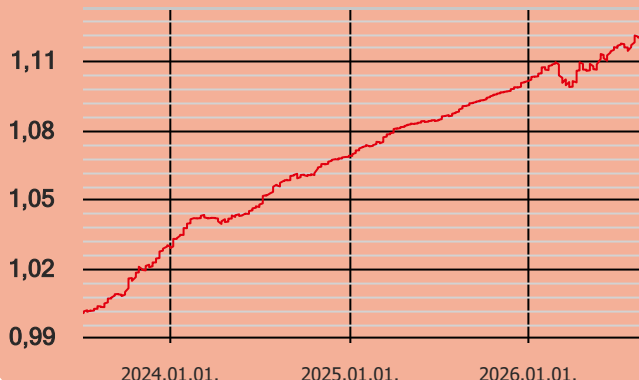


Lejárat szerinti megoszlás

47% 2 - 3 év
36% 1 - 2 év
16% 0 - 1 év
2% 5+ év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,92 %
WAM (átlagos lejárat)	1,55 év
WAL (átlagos élettartam)	1,84 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

CZGB 2028/12/12 5,5%	28,10 %
CZGB 2028/08 2,5%	20,65 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	15,36 %
CZGB Float 11/19/27	14,94 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	14,94 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	2,71 %
CZGB Float 10/31/31	1,50 %

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 eszközfajta, 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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu