VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.
Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond aribtrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetései eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.
2026 októberben folytatódott a bizonytalan tőkepiaci környezet, mivel az iráni konfliktus elhúzódása miatt emelkedett az olaj ára, a nyugat-európai adósságpróblémák miatt pedig a államkötvények kerültek nyomás alá, a részvénypiacokon komolyabb korrekció kezdődött, illetve folytatódott néhány szektorban. Az Alap októberben növelte a hosszú magyar államkötvény portfólióját, és további OTP részvényeket vásároltunk vissza a korrekcióban. A részvényportfóliót növeltük, mivel eladtuk ugyan a Richter részvényeinket, de Erste, Vonovia és aranybánya ETF-et vásároltunk. Azt gondoljuk, hogy az amerikai félidős választás után kedvező időszak következhet, amelyből profitálhat az Alap, ha az iráni konfliktus nem eszkalálódik tovább.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% PRIBOR o/n + 1,7%
ISIN kód:	HU0000716006
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	72 734 242 599 HUF
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	37 005 486 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,434960 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	38,77 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,47 %
Nemzetközi részvények	14,66 %
Magyar részvények	11,99 %
Kollektív értékpapírok	8,24 %
Kincstárjegyek	4,04 %
Jelzáloglevelek	1,00 %
Kötelezettség	-5,64 %
Követelés	4,41 %
Számlapénz	3,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,42 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	63,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	120,41 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

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

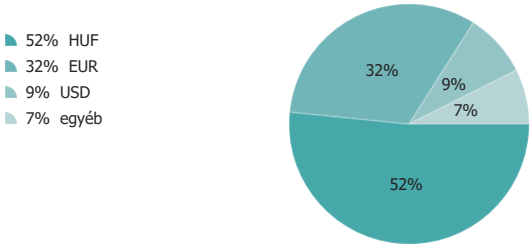
VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

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

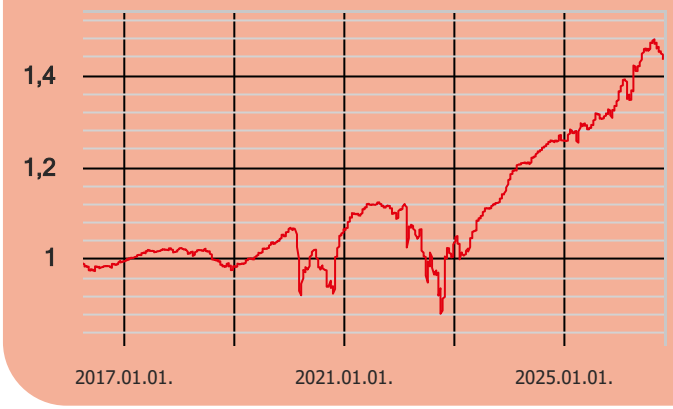
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,60 %	4,51 %
indulástól	3,46 %	2,00 %
1 hónap	-1,53 %	0,45 %
3 hónap	-1,83 %	1,37 %
2025	6,82 %	5,44 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP CZKh-RP sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,11 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,76 %
WAM (átlagos lejárat)	1,86 év
WAL (átlagos élettartam)	2,50 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
2035A	10,67 %
Magyar Államkötvény 2028/B	8,93 %
MNB261105	7,83 %
Magyar Államkötvény 2028/A	7,73 %
2033C	4,79 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	4,42 %
Wizz Air Holdings PLC	4,35 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,20 %
OTP Bank törzsrészvény	3,42 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,21 %

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