VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

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%-nálnagyobb 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

Októberben továbbra sem sikerült érdemi előrelépést elérni az Egyesült Államok és Irán közötti konfliktus rendezésében, miközben a Hormuzi-szoros térségében ismét fokozódott a feszültség. Az amerikai tengeri blokád és az iráni válaszlépések következtében továbbra is jelentős fennakadások övezték az olajszállítást, ami az olajárakat is felfelé hajtotta: a Brent jegyzése április óta nem látott szintre emelkedett. Így Csehországban is emelkedtek a kötvényhozamok a hónap során. Míg az 1 éves lejáraton változatlan szinten maradtak a hozamok, addig a 3 éves lejáraton 21 bázispontos emelkedés történt októberben. Az infláció októberben a piaci várakozások szerint nem változott, az év/év áremelkedés ütemét ismét 2,5%-ra várja a konszenzus. Októberben nem került sor kamatdöntő ülésre, így a következő alkalommal november 5-én ül össze a Monetáris Tanács. A piac szerint a Tanács 25 bázisponttal 4%-ra emelheti az irányadó rátát. A magas globális olajárak miatt a cseh kormány az októberre bevezetett üzemanyagpiaci könnyítést meghosszabbította egy hónappal, így az jelenleg november 30-ig van érvényben. A piac továbbra is kamatemeléseket áraz, a jövő év végéig közel 100 bázispontnyi, azaz négy 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:	144 829 161 CZK
I sorozat nettó eszközértéke:	26 028 126 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,121902 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	96,22 %
Számlapénz	3,84 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,02 %
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 Float 11/19/27 (Cseh Állam)
CZGB 2029/03/29 5,75% (Cseh Állam)

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 CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

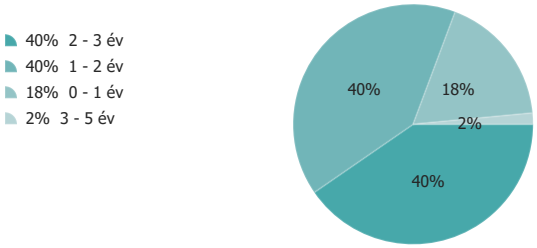
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,82 %	
indulástól	3,52 %	
1 hónap	0,15 %	
3 hónap	0,40 %	
2025	3,08 %	
2024	3,73 %	

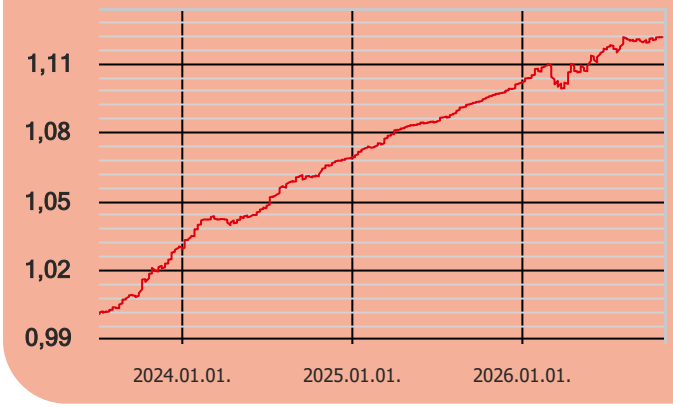
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,91 %
WAM (átlagos lejárat)	1,28 év
WAL (átlagos élettartam)	1,56 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
CZGB 2028/12/12 5,5%	26,23 %
CZGB 2028/08 2,5%	23,34 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	17,15 %
CZGB Float 11/19/27	15,43 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	12,45 %
CZGB Float 10/31/31	1,40 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	0,13 %

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