VIG FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott euró megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált, befektetési kategóriájú kibocsátók kötvényeit vásárolja, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek.
Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat euróban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti nem befektetési kategóriájú vagy hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátó kötvényeibe. Az Alap elsősorban fejlett piaci állampapírokba fektet, de ezt kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betétlekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét feltörekvő piacokon is befektetheti. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, valamint származékos ügyletekkel (tőzsdei és OTC ügyletek) is finomhangolhatja a portfólió kialakítását. Az Alap kizárólag euróban denominált értékpapírba fektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

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.
Az Alap árfolyama októberben 0,45%-kal emelkedett, miután az euróövezeti hozamszintek csökkenésnek indultak a korábbi csúcsokról. A szeptemberi kamatemelést követően októberben tartotta az alapkamatot az Európai Központi Bank, miközben az euróövezeti infláció 3,8%-ra gyorsult szeptemberben. A francia kötvénypiacon továbbra is nagy a feszültség a költségvetési helyzet miatt, a francia-német 10 éves hozamfelár 150 bázispont környékén maradt. Az Alap pozícionáltsága mérsékelten pozitív a közelmúltbeli jelentős hozamemelkedést követően.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000731971
Indulás:	2023.08.22
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 943 738 EUR
EI sorozat nettó eszközértéke:	3 416 521 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,034855 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,65 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,70 %
Számlapénz	3,55 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Követelés	0,06 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Olasz Állam)

SPGB 2 1/2 05/31/27 (Spanyol 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 FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

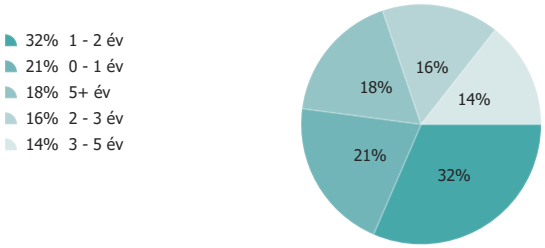
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,12 %	
indulástól	1,08 %	
1 hónap	0,42 %	
3 hónap	-0,35 %	
2025	1,97 %	
2024	-0,20 %	

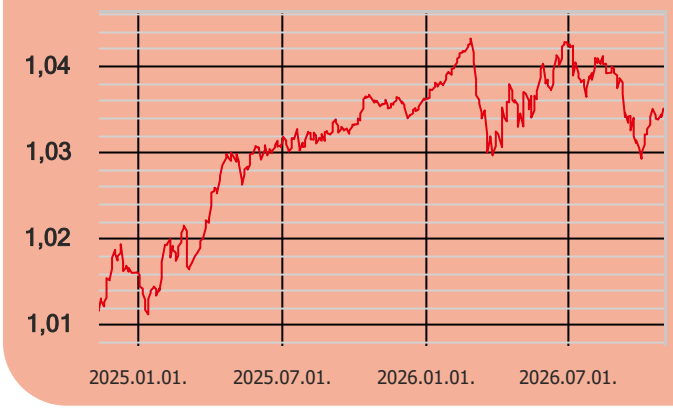
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FEJLETT PIACI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP EI sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,28 %
WAM (átlagos lejárat)	2,13 év
WAL (átlagos élettartam)	2,51 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
BTPS 6 1/2 11/01/27	24,42 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	10,51 %
BTPS 4.1 02/01/29	9,72 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,06 %
SLOVGB 3 02/07/28	5,90 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,84 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	5,56 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	5,50 %
OTPHB 4 1/2 09/30/31 visszahívható 09/30/30	5,12 %
GGB 4,25% 06/15/33	4,79 %

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