

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 tőkét 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 devizakitétsége 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

Csehországban a június végén tartott kamatdöntő ülésen a vártak megfelelően 3,5%-on tartották az irányadó rátát. A kommunikáció szigorú maradt, hiszen úgy ítélték meg, hogy nőttek az inflációs kockázatok a gazdaságban. Júniusban a májusi 2,4% után ismét gyorsulhatott az éves áremelkedés üteme, a piaci várakozások szerint 2,9% lehetett az infláció. A bérleti díjak emelkedése jelentős felfelé mutató kockázatot jelent, így a következő időszakban véleményünk szerint a kamatok szinten tartása maradhat a jegybank stratégiája. A gazdasági aktivitás javult, a háztartások fogyasztása még mindig erős. A feldolgozóipar is a gyógyulás jeleit mutatja, hiszen a júniusi beszerzési menedzserindex 3 év után most először ismét a bővülést jelző 50 pontos határ fölé emelkedett. Az új megrendelések és a termelés is növekedett a hónapban, azonban az exportmegrendelések még mindig gyengélkednek. Június hónap folyamán a vártnál magasabb inflációs adat mozgatta leginkább a cseh rövid kötvény hozamokat. Az 1 éves lejáraton 5 bázispontos hozamemelkedés történt, a 3 éves lejáraton pedig 13 bázisponttal kerültek feljebb a kötvényhozamok.

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:	76 278 602 CZK
I sorozat nettó eszközértéke:	25 165 063 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,084701 CZK

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	96,07 %
Számlapénz	4,45 %
Kötelezettség	-1,41 %
Követelés	0,90 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

CZGB 2027/02/10 0,25% (Cseh Állam)

CZGB 2025/09/17 2,4% (Cseh Állam)

CZGB 2026/06/26 1% (Cseh Állam)

CZGB 2026/02/26 6% (Cseh Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

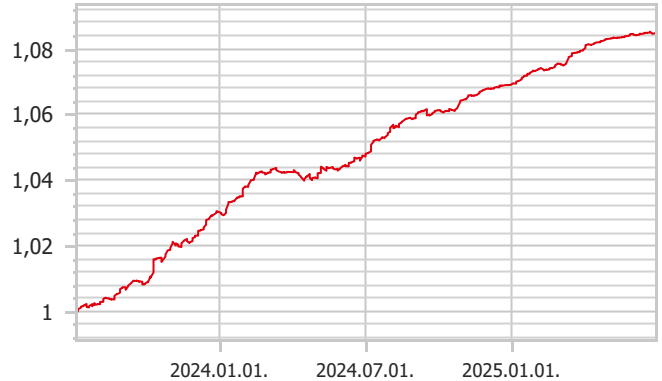
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,47 %	
indulástól	4,17 %	
1 hónap	0,03 %	
3 hónap	0,49 %	
2024	3,73 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.07.03 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,99 év
WAL (átlagos élettartam)	1,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
CZGB 2027/02/10 0,25%	kamatozó	Cseh Állam	2027.02.10. 26,23 %
CZGB 2025/09/17 2,4%	kamatozó	Cseh Állam	2025.09.17. 23,99 %
CZGB 2026/06/26 1%	kamatozó	Cseh Állam	2026.06.26. 21,00 %
CZGB 2026/02/26 6%	kamatozó	Cseh Állam	2026.02.26. 18,77 %
CZGB 2028/08 2,5%	kamatozó	Cseh Állam	2028.08.25. 4,41 %
CZGB 2028/12/12 5,5%	kamatozó	Cseh Állam	2028.12.12. 1,72 %

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 eszközfajták, 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 információk célokra szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntések 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