

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

Júniusban az iráni konfliktus körüli ideiglenes békemegállapodás határozta meg a piaci hangulatot. A 60 napos tűzszünet és a Hormuzi-szoros megnyitása olajár esést eredményezett, ami kifejezetten jót tett a kötvénypiacoknak. Júniusban Csehországban a monetáris politikai döntéshozók kommunikációja némileg szigorúbbá vált, különféle kommenteket lehetett hallani egy közelgő kamatemelés lehetőségéről. A piac az olajár tavaszi emelkedése miatt már korábban árazott kamatemelést az idei évre, azonban mindez a júniusi kamatdöntő ülésig nem következett be. Június 18-án azonban a Monetáris Tanács 25 bázispontos kamatemelésről döntött, mellyel a 2 hetes repo ráta 3,75%-ra emelkedett. A monetáris döntéshozók továbbra is felfelé mutató inflációs kockázatokat látnak, és a maginfláció emelkedett szintje kezd kényelmetlenné válni. A kamatemelés nem váltott ki különösebb reakciót a kötvénypiacon, az egy éves hozamok némileg emelkedtek, azonban az iráni békés időszak [CO1.1] hatására a 2 éves lejáratától egészen a 10 éves lejáratig hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hozamgörbén. Az infláció júniusban az előzetes adatok szerint tovább csökkent, a májusi 2,1%-ról 1,5%-ra lassult az éves áremelkedési ütem. Az adat 0,3% ponttal a piaci várakozások alatt végzett, és havi alapon 0,3%-os [CO2.1] árcsökkenés volt mérhető. Az energiaár közel 3%-kal csökkent május óta, és a termékek körében is némileg csökkentek az árak. Csehországban továbbra is be van árazva [CO3.1] jegy kamatemelés 2026-ra.

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:	HU0000731781
Indulás:	2023.07.03
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	128 639 683 CZK
A sorozat nettó eszközértéke:	102 734 262 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,100967 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	98,14 %
Számlapénz	1,76 %
Követelés	0,40 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

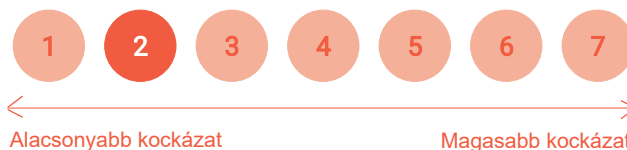
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

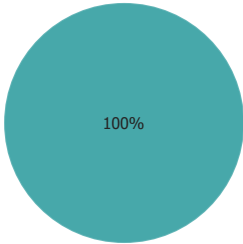


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,17 %	
indulástól	3,27 %	
1 hónap	0,25 %	
3 hónap	1,44 %	
2025	2,57 %	

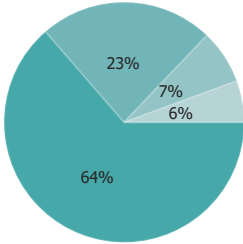
Devizánkénti megoszlás

100% CZK

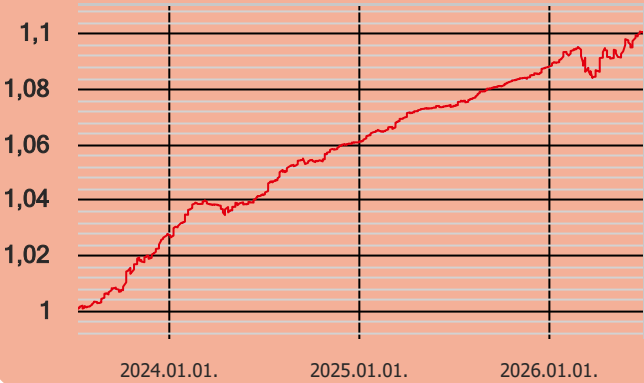


Lejárat szerinti megoszlás

- 64% 2 - 3 év
- 23% 0 - 1 év
- 7% 3 - 5 év
- 6% 1 - 2 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,92 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,92 %
WAM (átlagos lejárat)	1,81 év
WAL (átlagos élettartam)	1,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
CZGB 2028/12/12 5,5%	24,47 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	22,99 %
CZGB 2028/08 2,5%	22,17 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	15,73 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	7,16 %
CZGB Float 11/19/27	5,46 %

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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu