

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

A júniusban aláírt tűzszünet Irán és az USA között nem tartott sokáig, hiszen július közepén ismét eszkalálódott a közel-keleti helyzet. A júniusi helyzet után ismét rendszeressé váltak a rakéta-, drón-, és tengeri támadások. A Hormuzi-szoros továbbra is a konfliktus központja maradt. A globális olajár ismét jelentősen emelkedett, azonban távol maradt a korábbi csúcsoktól. A diplomácia háttérbe szorult, bár időről időre felmerültek közvetítési kísérletek, amelyek hatására végül némi normalizálódás történt az olajárban. Csehországban emiatt többnyire hozamemelkedést láthattunk a hónap folyamán. Az egy éves lejáraton 18 bázispontot emelkedtek a hozamok, a három éves lejáraton pedig 28 bázispontos hozamemelkedés történt. Júliusban nem került sor kamatdöntő ülésre, azonban továbbra is inkább szigorú hangvételű kommentek láttak napvilágot a jegybanki döntéshozók felől. Az augusztus eleji kamatdöntő ülés ezáltal valószínűleg a kamatok szinten tartása és az emelés között dölhet el. Az infláció júliusban a piaci várakozások szerint némileg emelkedhetett, 1,7%-os áremelkedést várnak a piaci szereplők. Az első adatközlés szerint a második negyedévben némileg lassult a gazdasági növekedés, 2%-os év/év növekedést mért a Cseh Statisztikai Hivatal. Csehországban továbbra is be van árazva 1 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:	HU0000731799
Indulás:	2023.07.03
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	133 902 928 CZK
I sorozat nettó eszközértéke:	25 924 492 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,117435 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	99,20 %
Kötelezettség	-5,40 %
Követelés	3,17 %
Számlapénz	3,03 %
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 2029/03/29 5,75% (Cseh Állam)
CZGB Float 11/19/27 (Cseh Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

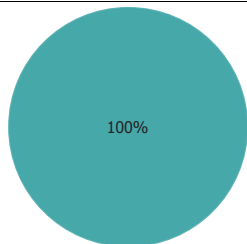


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,41 %	
indulástól	3,67 %	
1 hónap	0,07 %	
3 hónap	1,01 %	
2025	3,08 %	

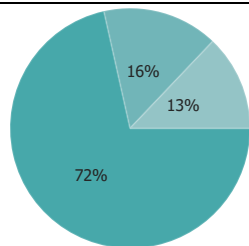
Devizánkénti megoszlás

100% CZK

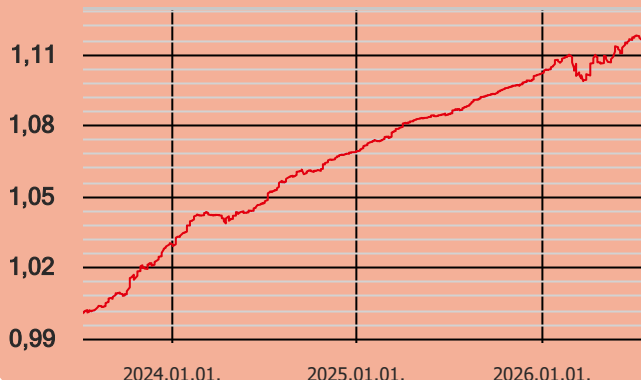


Lejárat szerinti megoszlás

72% 2 - 3 év
16% 0 - 1 év
13% 1 - 2 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CSEH RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	1,11 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,92 %
WAM (átlagos lejárat)	1,74 év
WAL (átlagos élettartam)	1,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

CZGB 2028/12/12 5,5%	28,31 %
CZGB 2028/08 2,5%	21,32 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	15,46 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	15,05 %
CZGB Float 11/19/27	12,78 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	6,32 %

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 befektetési 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu