

## 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 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

Csehországban a friss januári infláció megegyezett a piaci várakozásokkal, év/év viszonylatban 1,6%-kal emelkedtek az árak a Cseh Statisztikai Hivatal közlése szerint. Az elmúlt hetekben a monetáris tanács tagjai felől érkező kommunikáció már némileg lazább hangvételt ütött meg, ezáltal a piac elkezdte beárázni az első kamatcsökkentést. Az év első kamatdöntő ülésén február elején azonban a Monetáris Tanács nem változtatott az irányadó rátán, így az 3,5%-on maradt. A negyedik negyedévben a Cseh gazdaság az előzetes adatok szerint 2,4%-os éves GDP növekedési ütemet tudott felmutatni, melynek legfőbb mozgatórugója továbbra is a hazai erős fogyasztás lehetett. A jegybank új előrejelzésében a korábbi 2,2%-ról 1,6%-ra csökkentette a 2026-ra várt átlagos inflációt, GDP növekedési előrejelzését pedig a korábbi 2,4%-ról 2,9%-ra emelte. A jegybanki kommunikáció összességében nem változott, továbbra is kiegyensúlyozottnak ítélik meg az inflációs cél eléréséhez kapcsolódó kockázatokat és bizonytalanságokat. A hónap során csökkentek a rövid kötvény hozamok. Az 1 éves lejáraton 17 bázispontos hozamcsökkenés történt, a 3 éves lejáraton pedig 33 bázisponttal kerültek lejjebb 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:  | 98 222 471 CZK                               |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 25 700 102 CZK                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,107763 CZK                                 |

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., 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               | 99,18 %         |
| Követelés                    | 0,56 %          |
| Számlapénz                   | 0,26 %          |
| Kötelezettség                | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

|                                    |
|------------------------------------|
| CZGB 2026/06/26 1% (Cseh Állam)    |
| CZGB 2027/02/10 0,25% (Cseh Állam) |
| CZGB 2028/08 2,5% (Cseh Állam)     |
| CZGB 2028/12/12 5,5% (Cseh Állam)  |

## KOCKÁZATI SZINT

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

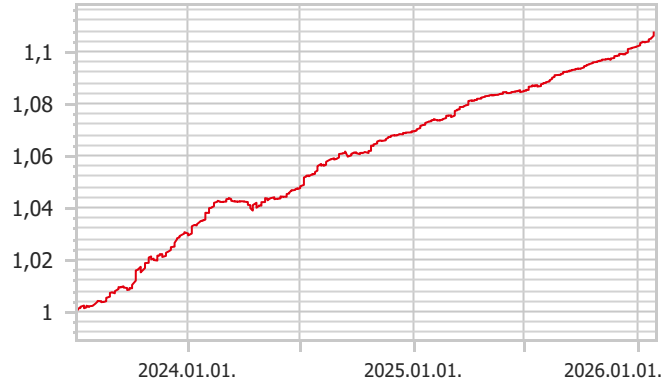
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 0,53 %    |           |
| indulástól | 4,05 %    |           |
| 1 hónap    | 0,53 %    |           |
| 3 hónap    | 1,04 %    |           |
| 2025       | 3,08 %    |           |
| 2024       | 3,73 %    |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.07.03 - 2026.01.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,40 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,74 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,74 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 1,46 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 1,56 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa         | Típus    | Partner / kibocsátó | Lejárat             |
|-----------------------|----------|---------------------|---------------------|
| CZGB 2026/06/26 1%    | kamatozó | Cseh Állam          | 2026.06.26. 24,77 % |
| CZGB 2027/02/10 0,25% | kamatozó | Cseh Állam          | 2027.02.10. 22,92 % |
| CZGB 2028/08 2,5%     | kamatozó | Cseh Állam          | 2028.08.25. 22,36 % |
| CZGB 2028/12/12 5,5%  | kamatozó | Cseh Állam          | 2028.12.12. 20,56 % |
| CZGB 2026/02/26 6%    | kamatozó | Cseh Állam          | 2026.02.26. 4,85 %  |
| CZGB Float 11/19/27   | kamatozó | Cseh Állam          | 2027.11.19. 3,07 %  |

### 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 információs célokat 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