

# VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

A sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2025. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2025.04.30)



## 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 az infláció a piaci várakozások alatt végzett áprilisban, hiszen a cseh statisztikai hivatal 1,8%-os éves áremelkedést mért. Habár a mezőgazdasági termelői árak Csehországban ismét emelkedő pályára álltak pár hónapja, áprilisban visszahúzó erőként jelentek meg az inflációban mind a feldolgozott élelmiszerek, mind pedig az alkohol és dohánytermékek. Az energiaárak is lefelé hajtották az inflációt. Az alacsonyabb inflációnak köszönhetően a május 7-i kamatdöntő ülésen a cseh jegybank a vártak megfelelően 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az jelenleg 3,5%-on áll. A kommunikáció szigorú maradt, az új előrejelzés szerint az idei évi infláció 2,5% lehet (korábban: 2,4%). A magasabb infláció előrejelzést főként a ragadós szolgáltatásárakkal és a magas élelmiszerárakkal magyarázzák, de a megnövekedett kereslet és az erősebb gazdasági növekedés is az infláció növekedésének irányába hathat. A cseh statisztikai hivatal friss becslése szerint a cseh gazdaság az első negyedévben 2%-kal növekedett (éves viszonylatban), melyet főként a háztartások fogyasztása támogatott. Április hónap folyamán a cseh rövid kötvény hozamok csökkentek. Az 1 éves lejáraton 11 bázispontos hozamcsökkenés történt, a 3 éves lejáraton pedig 24 bázisponttal estek 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:                          | HU0000731781                                 |
| Indulás:                           | 2023.07.03                                   |
| Devizanem:                         | CZK                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 69 282 720 CZK                               |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 44 160 994 CZK                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,072991 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                                 | 87,51 %         |
| Betét                                          | 10,14 %         |
| Számlapénz                                     | 1,85 %          |
| Követelés                                      | 0,55 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,05 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,01 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

CZGB 2025/09/17 2,4% (Cseh Állam)

CZGB 2027/02/10 0,25% (Cseh Állam)

CZGB 2026/06/26 1% (Cseh Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

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

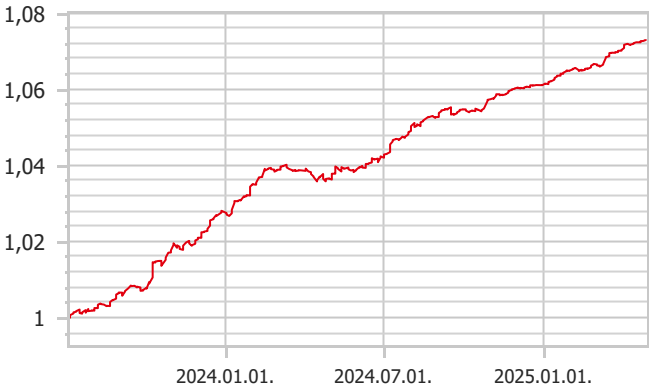
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,13 %    |           |
| indulástól | 3,94 %    |           |
| 1 hónap    | 0,28 %    |           |
| 3 hónap    | 0,77 %    |           |
| 2024       | 3,21 %    |           |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.07.03 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,63 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,84 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,84 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 1,14 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 1,16 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa         | Típus    | Partner / kibocsátó | Lejárat             |
|-----------------------|----------|---------------------|---------------------|
| CZGB 2025/09/17 2,4%  | kamatozó | Cseh Állam          | 2025.09.17. 26,27 % |
| CZGB 2027/02/10 0,25% | kamatozó | Cseh Állam          | 2027.02.10. 26,08 % |
| CZGB 2026/06/26 1%    | kamatozó | Cseh Állam          | 2026.06.26. 23,26 % |
| CZK Betét             | Betét    | Erste Bank Hun      | 2025.05.12. 10,11 % |
| CZGB 2028/08 2,5%     | kamatozó | Cseh Állam          | 2028.08.25. 7,01 %  |
| CZGB 2026/02/26 6%    | kamatozó | Cseh Állam          | 2026.02.26. 2,68 %  |
| CZGB 2028/12/12 5,5%  | kamatozó | Cseh Állam          | 2028.12.12. 1,89 %  |

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