

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 vagyionkezelő 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

Továbbra is a február végén kitört és azóta is tartó iráni konfliktus alakította a kötvénypiacok teljesítményét. A globális olajárak növekedése következtében erősödő inflációs félelmek kezdetben a kötvényhozamok emelkedését eredményezték, majd a tűzszünetre irányuló törekvések hatására áprilisban némi hozamcsökkenésnek lehettünk szemtanúi. Csehországban a hozamok az egy éves lejáraton 17, a hároméves lejáraton pedig 5 bázisponttal kerültek lejjebb a hó elejéhez képest. A piac a korábbi két kamatemelés helyett már csak egyet áraz 2026-ra. Áprilisban nem tartott ülést a Monetáris Tanács, így az irányadó ráta még mindig 3,5%-on áll. A következő ülésre május elején kerül sor, azonban a várakozások szerint nem kerülhet sor se kamatvágásra, se kamatemelésre. A jegybank felől időközben érkező kommentek is várakozó üzemmódra utalnak, fontosnak tartják, hogy az első körös hatások helyett az esetlegesen megjelenő másodkörös hatásokra helyezték a nagyobb hangsúlyt a monetáris politikai döntéshozatal során. Az áprilisi infláció a piaci várakozások szerint tovább emelkedett, 2,5% lehetett az éves áremelkedés üteme. A geopolitikai helyzet miatt nagy a bizonytalanság, a háború kimenetele még nem látszik körvonalazódni. Az 1-3 éves hozamok jelenleg jelentősen az irányadó ráta fölött helyezkednek el, ami kedvező szint lehet a háború rövid távú megoldódása esetén.

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:	118 258 109 CZK
I sorozat nettó eszközértéke:	25 664 954 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106248 CZK

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, 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	99,33 %
Követelés	0,41 %
Számlapénz	0,35 %
Kötelezettség	-0,09 %
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 2027/02/10 0,25% (Cseh Állam)	
CZGB 2028/08 2,5% (Cseh Állam)	
CZGB 2029/03/29 5,75% (Cseh Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

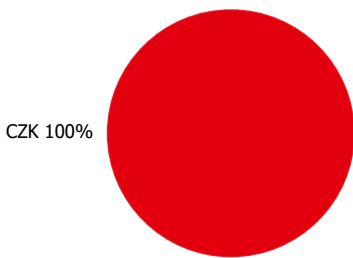
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

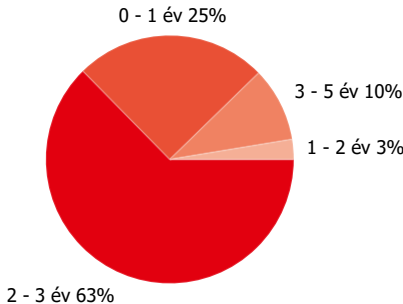
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,40 %	
indulástól	3,64 %	
1 hónap	0,56 %	
3 hónap	-0,14 %	
2025	3,08 %	
2024	3,73 %	

Devizánkénti megoszlás

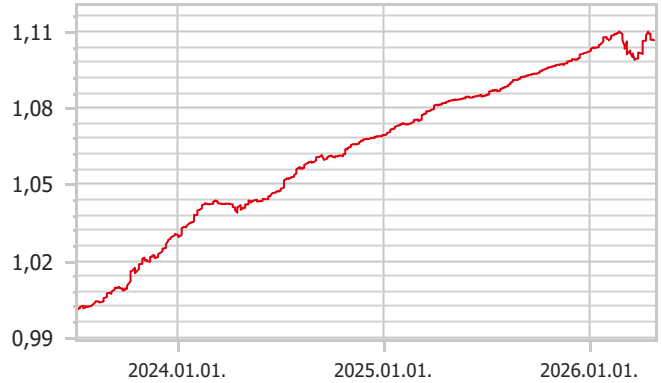


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.07.03 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,88 %
WAM (átlagos lejárat)	2,01 év
WAL (átlagos élettartam)	2,14 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
CZGB 2028/12/12 5,5%	kamatozó	Cseh Állam	2028.12.12.	26,29 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	kamatozó	Cseh Állam	2027.02.10.	24,86 %
CZGB 2028/08 2,5%	kamatozó	Cseh Állam	2028.08.25.	23,87 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	kamatozó	Cseh Állam	2029.03.29.	12,05 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	kamatozó	Cseh Állam	2029.07.23.	9,59 %
CZGB Float 11/19/27	kamatozó	Cseh Állam	2027.11.19.	2,57 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu