

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je zvyšovat úspory v eurech držené ve fondu podstupováním nízkých úrokových a úvěrových rizik. Fond nakupuje především dluhopisy emitentů s krátkou dobou splatnosti, denominované v eurech, s investičním ratingem, s cílem generovat investorům výnosy prostřednictvím úrokových a kurzových zisků.

Správce fondu investuje úspory uložené ve fondu do krátkodobých dluhopisů denominovaných v eurech. Správce fondu předpokládá nízké úrokové riziko, průměrná modifikovaná doba trvání portfolia (modified duration) fondu je vyšší než 6 měsíců, nepřesáhne však 2,5 roku. Fond rovněž prosazuje strategii omezování úvěrového rizika: může investovat až 10 % svých aktiv do dluhopisů emitovaných emitenty s neinvestičním ratingem nebo bez ratingu. Fond investuje především do státních dluhopisů rozvinutých trhů, ale může investovat i do úvěrových, podnikových nebo komunálních emisí, jakož i do přijímání vkladů a repo obchodů. Fond může také investovat malou část svého portfolia na rozvíjejících se trzích. Fond může také držet nástroje kolektivního investování a může doladovat složení portfolia prostřednictvím derivátů (burzovní a mimoburzovní OTC transakce). Fond investuje pouze do cenných papírů denominovaných v eurech a aktiva v cizích měnách může držet v bankovních vkladech nebo v hotovosti pouze za účelem řízení likvidity a zajištění měny. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

Přijímání rozhodnutí individuálních investorů ve Fondu není možné. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů. Správce Fondu minimalizuje devizová rizika cizoměnových sérií Fondu prostřednictvím devizových futures přidělených této sérii, přičemž zajištění (hedging) se provádí do základní měny Fondu. Správce Fondu se zavazuje udržovat míru krytí v poměru k hodnotě aktiv dané série v rozmezí 90 % až 110 %, což je považováno za efektivní hedging.

PŘEHLED TRHU

Americké akciové trhy byly v průběhu června ovlivňovány protichůdnými událostmi. Na jedné straně příznivé firemní výsledky (např. Apple, Nvidia) a rozhodnutí amerického federálního soudu, které částečně zrušilo represivní cla, měly na trhy pozitivní dopad. Index Nasdaq Composite dokázal uzavřít na nových maximech. Na druhé straně se jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a také silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Kvůli nepříznivým americkým makrodatům dolar oslabil, zatímco výnosy dluhopisů celkově poklesly. Klesající volatilita však působila jako pozitivní faktor a povzbudila investory k navyšování pozic, což vedlo k rekordnímu přílivu kapitálu do Spojených států. Evropské kapitálové trhy byly zpočátku pozitivně ovlivněny očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Vyhledky německé ekonomiky, která má značnou hospodářskou váhu, se nadále jeví jako nepříznivé, což signalizuje pokračující zavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií.

V uplynulém měsíci jsme nadále převažovali úrokové riziko portfolia. Inflace v eurozóně zůstala v květnu a červnu pod 2% inflačním cílem Evropské centrální banky, takže ve druhé polovině roku se očekává další snížení úrokových sazeb, což by mohlo podpořit i dluhopisový trh eurozóny. Co se týče pozic Fondu, část krátkodobých francouzských státních dluhopisů jsme vyměnili za francouzské státní dluhopisy s platností do roku 2030.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000732045
Založení:	10/03/2023
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	35 935 757 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	852 283 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,087851 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., VIG Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	96,29 %
hypoteční zástavní listy	2,09 %
Korporátní dluhopisy	1,09 %
Hotovost, běžný účet	0,59 %
Závazky	-0,01 %
Pohledávky	0,00 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	99,99 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

FRTR 1 05/25/27 (Francouzská republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← →
Nižší riziko Vyšší riziko

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,46 %	
Od založení (p.a.)	4,96 %	
1 měsíc	0,27 %	
3 měsíce	1,67 %	
2024	3,14 %	

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 06/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,57 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,36 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,50 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
FRTR 1 05/25/27	úročené	Francouzská republika	05/25/2027	10,39 %
BTPS 3 10/01/29	úročené	Italská republika	10/01/2029	9,43 %
BTPS 6 1/2 11/01/27	úročené	Italská republika	11/01/2027	7,73 %
EU 2 7/8 12/06/27	úročené	European Union	12/06/2027	6,85 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	úročené	Francouzská republika	02/25/2030	6,24 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	úročené	Španělské království	10/31/2027	6,21 %
BGB 0.8 06/22/28	úročené	Belgian State	06/22/2028	5,62 %
DBR 0 1/4 08/15/28	úročené	Spolková republika Německo	08/15/2028	5,29 %
FRTR 2,5% 09/24/26	úročené	Francouzská republika	09/24/2026	4,43 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	úročené	Španělské království	05/31/2027	3,80 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu