

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 obezřetného 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

Na začátku dubna předseda Fedu Powell připustil, že zatím nedošlo k žádnému dalšímu pozitivnímu vývoji na poli inflace, což znamená, že snižování úrokových sazeb v USA by mohlo být odloženo. Mezitím představitelé ECB potvrdili, že snižování úrokových sazeb by mohlo začít v červnu. Rostoucí napětí na Blízkém východě způsobilo volatilitu na energetických trzích. Čínská ekonomika rostla v prvním čtvrtletí meziročním tempem 5,3 %, ale tento silný výkon pravděpodobně nebude dlouhodobě udržitelný. HDP Spojených států rostl podle předběžných odhadů meziročním tempem 1,6 %, zatímco jádrová inflace, která zahrnuje osobní výdaje, vzrostla o 3,7 %, což překonalo očekávání. V dubnu se nadále zlepšoval nákupní manažerský index v eurozóně a německý index podnikatelské důvěry Ifo, což rovněž podpořilo očekávání hospodářského oživení. Dluhopisové trhy pokračovaly v růstu, protože očekávání snížení úrokových sazeb v USA se začala snižovat. Fed ponechal svou základní úrokovou sazbu beze změny, oznámil, že sníží tempo kvantitativního zpříšňování, a potvrdil, že pravděpodobně začne snižovat sazby později. Na konci měsíce byly výnosy desetiletých dluhopisů v Evropě a USA o 5 až 10 bodů nižší než na konci předchozího týdne. Akcie pokračovaly v poklesu z počátku dubna, zatímco výnosové spready dluhopisů se obchodovaly v určitém rozmezí, ať už šlo o finanční, podnikové nebo rizikovější dluhopisy. Kurz EURUSD zůstal nad úrovní 1,07, zatímco intervence japonské centrální banky stlačila kurz USDJPY pod 155, který předtím dosáhl 160. Růst očekávání úrokových sazeb a projevy hospodářského oživení měly pozitivní dopad na měny zemí střední a východní Evropy. Během tohoto měsíce jsme zvýšili italskou expozici, vyměnili německé a španělské státní dluhopisy za evropské, snížili nizozemskou expozici a nakoupili belgické státní dluhopisy, přičemž jsme zůstali opatrně pozitivní vůči této třídě aktiv.

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:	32 725 854 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	276 860 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,023173 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., VIG Asset Management Hungary Plc.

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	85,12 %
Korporátní dluhopisy	9,71 %
Státní pokladniční poukázky	4,73 %
Hotovost, běžný účet	0,49 %
Závazky	-0,06 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
Pohledávky	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	26,02 %
čistá korekční páka	114,74 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTPS 3.4 03/28/25 (Italská republika)
EU 07/04/25 0,8% (European Union)
FRGB 2025/10 6,00% (Francouzská republika)
FRTR 2,5% 09/24/26 (Francouzská republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

←

Nižší riziko

→

Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,60 %	
Od založení (p.a.)	2,32 %	
1 měsíc	-0,27 %	
3 měsíce	-0,66 %	
6 měsíců	1,62 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 04/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,22 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,59 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,62 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
EURO-SCHATZ FUT Jun24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	06/06/2024 13,17 %
Short Euro-BTP Fu Jun24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	06/06/2024 12,87 %
BTPS 3.4 03/28/25	úročené	Italská republika	03/28/2025 11,62 %
EU 07/04/25 0,8%	úročené	European Union	07/04/2025 11,19 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	úročené	Francouzská republika	10/25/2025 10,48 %
FRTR 2,5% 09/24/26	úročené	Francouzská republika	09/24/2026 10,10 %
FRTR 1% 11/25/25	úročené	Francouzská republika	11/25/2025 6,23 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	úročené	Španělské království	04/30/2026 5,96 %
PGB 2,875 10/15/25	úročené	Portugalsko	10/15/2025 5,87 %
BGB 0.8 06/22/25	úročené	Belgian State	06/22/2025 5,75 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 Kľíčovými 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu