

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je zajistit zhodnocení kapitálu a vyšší výnos než české bankovní vklady a krátkodobé dluhopisy po dobu jednoho až dvou let. Správce Fondu vybírá prvky portfolia v souladu s výše uvedenými zásadami. Investiční rozhodnutí jsou realizována s využitím nástrojů fundamentální i technické analýzy a s přihlédnutím k naladění investorů na trzích. Fond investuje svůj kapitál především do diskontovaných státních pokladničních poukázek, státních dluhopisů, kvazistátních podnikových dluhopisů vydaných českým státem nebo do dluhopisových či depozitních nástrojů vydaných Českou národní bankou, Evropskou centrální bankou nebo centrální bankou jiného členského státu EU. Portfolio může obsahovat v omezené míře státní cenné papíry, dluhopisy se státní zárukou a podnikové dluhopisy (včetně dluhopisů vydaných finančními institucemi) a hypoteční zástavní listy s úvěrovým ratingem alespoň investičního stupně. Investice mohou být prováděny v českých korunách nebo v omezené míře v jiných měnách. V případě aktiv denominovaných v jiné měně než CZK bude Správce usilovat o zajištění celého měnového rizika (mezi měnovou expozicí derivátu a měnovou expozicí zajišťovaného aktiva nesmí být rozdíl větší než 5 %). Fond může uzavírat smlouvy o vkladu a zpětném odkupu, může v omezené míře investovat do cenných papírů kolektivního investování a může také využívat deriváty (pro účely zajištění nebo efektivní tvorby portfolia). Průměrná modifikovaná doba trvání portfolia Fondu nesmí překročit 2,5 roku.

PŘEHLED TRHU

V České republice byla listopadová inflace dalším překvapením, když Český statistický úřad vykázal meziroční nárůst o 2,1% namísto trhem očekávaných 2,5%. Především došlo k výraznému zpomalení meziročního růstu cen potravin, ale ke snížení inflace přispěl i pokles cen energií. Hlavním důvodem je, že Pražská energetika od 1. listopadu snížila ceny elektřiny a plynu pro mnoho svých zákazníků. Na listopadovém měnovém zasedání ponechala Rada guvernérů úrokové podmínky beze změny a základní úroková sazba zůstala na úrovni 3,5%. Ve třetím čtvrtletí vykázala česká ekonomika meziroční tempo růstu HDP ve výši 2,8%, přičemž hlavním tahounem zůstala silná domácí spotřeba. Výnosy krátkodobých dluhopisů se během měsíce vyvíjely smíšeně. U jednoleté splatnosti došlo k poklesu výnosů o 13 bazických bodů, zatímco u tříleté splatnosti výnosy dluhopisů vzrostly o 10 bazických bodů.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000731799
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	91 583 023 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	25 480 676 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,098305 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., 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	99,05 %
Hotovost, běžný účet	1,26 %
Závazky	-0,43 %
Pohledávky	0,13 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)
CZGB 2026/02/26 6% (Česká republika)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)
CZGB 2028/08 2,5% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

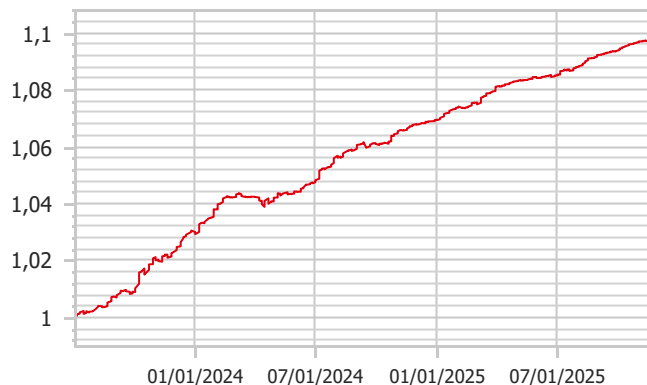
← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,75 %	
Od založení (p.a.)	3,97 %	
1 měsíc	0,18 %	
3 měsíce	0,66 %	
2024	3,73 %	

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,35 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,76 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,76 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,09 roku
Yield to maturity	3,43 %

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026 26,41 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026 26,20 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027 24,38 %
CZGB 2028/08 2,5%	úročené	Česká republika	08/25/2028 15,11 %
CZGB 2028/12/12 5,5%	úročené	Česká republika	12/12/2028 3,60 %
CZGB Float 11/19/27	úročené	Česká republika	11/19/2027 3,27 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu