

## 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 prosincová inflace dalším překvapením, když Český statistický úřad vykázal meziroční nárůst o 2,1 % namísto trhem očekávaných 2,3 %. Na prosincovém měnovém zasedání ponechala Rada guvernérů úrokové podmínky beze změny a základní úroková sazba zůstala na úrovni 3,5%. Komunikace Měnové rady se mírně zlepšila, rizika a nejistoty související s dosažením inflačního cíle centrální banka hodnotila jako vyvážené. Ve třetím čtvrtletí vykázala česká ekonomika meziroční tempo růstu HDP ve výši 2,8%, přičemž hlavním tahounem zůstala silná domácí spotřeba. Růst mezd je stále nad dlouhodobým průměrem, což nadále vyvolává inflační tlaky v ekonomice. Pro začátek roku 2026 však již bylo oznámeno několik opatření na úpravu cen. Dodavatelé energie budou snižovat ceny elektřiny a zemního plynu pro koncové spotřebitele, ale vláda také podpoří ceny elektřiny snížením regulované části cen. Došlo také k opatřením vedoucím ke zvýšení cen, ale podle našeho názoru mohou inflaci zvýšit pouze v menší míře, takže inflace na začátku roku by mohla klesnout pod cíl centrální banky. Výnosy krátkodobých dluhopisů se během měsíce vzrostly. U jednoleté splatnosti vzrostly výnosy dluhopisů o 53 bazických bodů a u tříleté splatnosti o 5 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:                          | HU0000731781                        |
| Založení:                          | 07/03/2023                          |
| Měna:                              | CZK                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 93 550 577 CZK                      |
| Čistá hodnota aktiv řady A:        | 67 987 216 CZK                      |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,088194 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     | 98,28 %         |
| Hotovost, běžný účet | 1,56 %          |
| Pohledávky           | 0,17 %          |
| Závazky              | -0,01 %         |
| <b>celkem</b>        | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty  | 0,00 %          |
| čistá korekční páka  | 100,00 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)

CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)

CZGB 2028/08 2,5% (Česká republika)

CZGB 2026/02/26 6% (Česká republika)

## ÚROVEŇ RIZIKA

A horizontal row of 7 square boxes, numbered 1 through 7 from left to right. Box 2 is shaded gray, while boxes 1, 3, 4, 5, 6, and 7 are white with black borders.

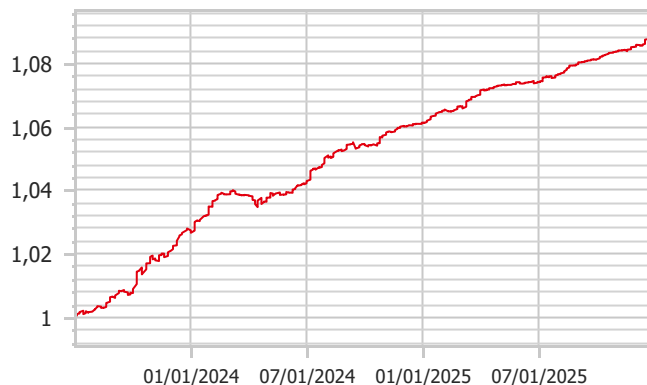
←————→  
Nižší riziko Vyšší riziko

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 2,57 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 3,44 %    |           |
| 1 měsíc            | 0,28 %    |           |
| 3 měsíce           | 0,65 %    |           |
| 2025               | 2,57 %    |           |
| 2024               | 3,21 %    |           |

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 12/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,36 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 0,74 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 0,74 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 1,08 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 1,14 roku |
| Yield to maturity                                                   | 3,44 %    |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku        | Typ     | Partner / vydavatel | Platnost   |         |
|-----------------------|---------|---------------------|------------|---------|
| CZGB 2026/06/26 1%    | úročené | Česká republika     | 06/26/2026 | 25,94 % |
| CZGB 2027/02/10 0,25% | úročené | Česká republika     | 02/10/2027 | 23,96 % |
| CZGB 2028/08 2,5%     | úročené | Česká republika     | 08/25/2028 | 21,15 % |
| CZGB 2026/02/26 6%    | úročené | Česká republika     | 02/26/2026 | 20,63 % |
| CZGB 2028/12/12 5,5%  | úročené | Česká republika     | 12/12/2028 | 3,37 %  |
| CZGB Float 11/19/27   | úročené | Česká republika     | 11/19/2027 | 3,22 %  |

### 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