

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

Vývoj na dluhopisových trzích i nadále ovlivňoval konflikt v Íránu, který vypukl na konci února a trvá dodnes. Prohlášení Donalda Trumpa směřující k ukončení války v průběhu měsíce několikrát vyvolala pokles cen ropy, avšak trvalého míru se mezi oběma stranami zatím nepodařilo dosáhnout. Z tohoto důvodu byly v průběhu měsíce volatilitní i výnosy českých dluhopisů. Na konci měsíce však výnosy z jednoletých dluhopisů poklesly o 24 bazických bodů a výnosy z tříletých dluhopisů o 18 bazických bodů. Na květnovém zasedání o úrokových sazbách Měnová rada nezměnila základní sazbu, která tak zůstala na úrovni 3,5%. Podle zápisu z tohoto zasedání se však tón komunikace zpřísnil, a není vyloučeno, že na červnovém zasedání dojde ke zvýšení úrokových sazeb. Podle předběžných údajů se inflace v květnu snížila; meziroční tempo růstu cen zpomalilo z dubnových 2,5% na 2,1%. Jádřová inflace se v dubnu přiblížila 3%, v květnu se však přiblížila výši celkové inflaci. Centrální banka však tyto údaje z hlediska rozhodování o úrokových sazbách sleduje s mimořádnou pozorností. V důsledku geopolitické situace je nadále vysoká nejistota, přičemž výsledek války se zatím nezdá být jasný. V České republice se do roku 2026 nadále počítá se třemi zvýšeními úrokových sazeb, přičemž k prvnímu by podle trhu mohlo dojít v červnu.

OBCENÉ 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:	121 749 812 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	25 835 427 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,113596 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, 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	98,33 %
Hotovost, běžný účet	1,00 %
Pohledávky	0,69 %
Závazky	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2028/12/12 5,5% (Česká republika)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)
CZGB 2028/08 2,5% (Česká republika)
CZGB 2029/03/29 5,75% (Česká republika)
CZGB 2029/07/23 2,75% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

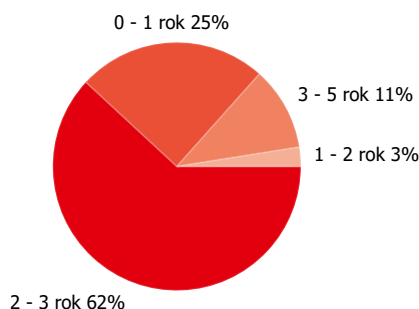
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,06 %	
Od založení (p.a.)	3,77 %	
1 měsíc	0,66 %	
3 měsíce	0,32 %	
2025	3,08 %	
2024	3,73 %	

Rozdělení podle měny

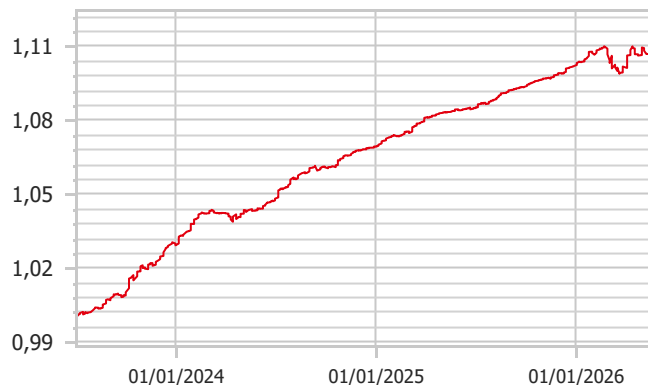


Rozdělení podle platnosti



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,05 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,92 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,92 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,94 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
CZGB 2028/12/12 5,5%	úročené	Česká republika	12/12/2028	25,75 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027	24,25 %
CZGB 2028/08 2,5%	úročené	Česká republika	08/25/2028	23,35 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	úročené	Česká republika	03/29/2029	11,80 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	úročené	Česká republika	07/23/2029	10,77 %
CZGB Float 11/19/27	úročené	Česká republika	11/19/2027	2,46 %

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