

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 červnu určovala náladu na trzích především dočasná mírová dohoda v souvislosti s konfliktem kolem Íránu. Šedesátidenní příměří a znovuootevření Hormuzského průlivu vedly k poklesu cen ropy, což bylo pro dluhopisové trhy jednoznačně příznivé. V České republice se komunikace představitelů měnové politiky v průběhu června stala o něco ještě méně. Objevily se komentáře naznačující možnost blížícího se zvýšení úrokových sazeb. Trh již dříve v důsledku jarního růstu cen ropy započítal do cen jedno zvýšení sazeb v letošním roce, k němu však až do červnového zasedání bankovní rady nedošlo. Dne 18. června však bankovní rada rozhodla o zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,75 %. Představitelé centrální banky nadále vnímají proinflační rizika a zvýšená úroveň jádrové inflace začíná být z jejich pohledu znepokojivá. Samotné zvýšení sazeb však na dluhopisovém trhu výraznější reakci nevyvolalo. Výnosy jednoletých dluhopisů mírně vzrostly, zatímco v důsledku uzavření příměří s Íránem bylo na výnosové křivce od dvouletých až po desetileté splatnosti patrné snižování výnosů. Podle předběžných údajů inflace v červnu dále zpomalila, když meziroční tempo růstu spotřebitelských cen kleslo z květnových 2,1 % na 1,5 %. Výsledek zaostal za tržním konsensem o 0,3 procentního bodu, přičemž v meziměsíčním vyjádření byly spotřebitelské ceny nižší o 0,3 %. Ceny energií od května poklesly téměř o 3 % a mírné zlevnění bylo patrné také u zboží. Navzdory tomu trh v České republice i nadále počítá s jedním zvýšením úrokových sazeb v průběhu roku 2026.

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:	128 639 683 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	25 905 422 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,116613 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	98,14 %
Hotovost, běžný účet	1,76 %
Pohledávky	0,40 %
Závazky	-0,30 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

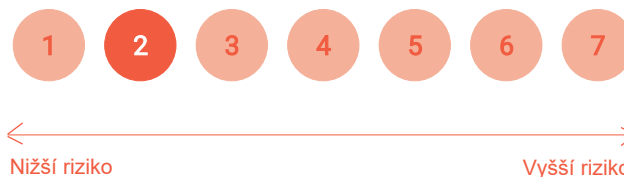
Aktiva s podílem vyšším než 10 %

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)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

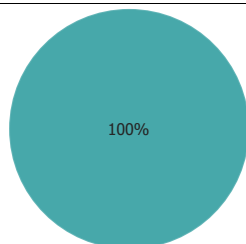


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,34 %	
Od založení (p.a.)	3,76 %	
1 měsíc	0,27 %	
3 měsíce	1,50 %	
2025	2,94 %	

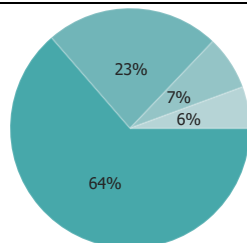
Rozdělení podle měny

100% CZK

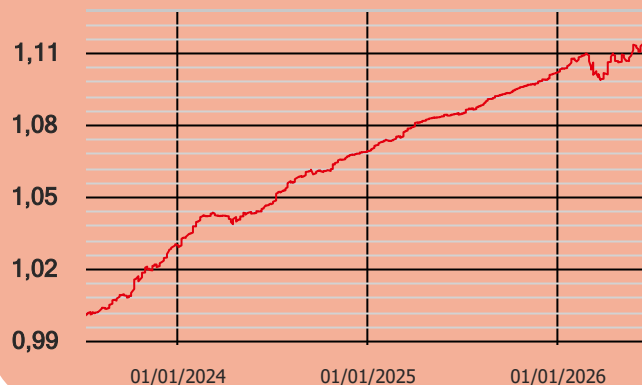


Rozdělení podle platnosti

64% 2 - 3 rok
23% 0 - 1 rok
7% 3 - 5 rok
6% 1 - 2 rok



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG FOND ČESKÝCH KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ I série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,09 %
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)	1,81 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,95 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

CZGB 2028/12/12 5,5%	24,47 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	22,99 %
CZGB 2028/08 2,5%	22,17 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	15,73 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	7,16 %
CZGB Float 11/19/27	5,46 %

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