

VIG FOND ČESKÝCH KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

A série CZK

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)



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

Příměří mezi Íránem a USA, které bylo podepsáno v červnu, netrvalo dlouho, neboť v polovině července došlo k opětovné eskalaci situace na Blízkém východě. Po červnové situaci se opět staly běžnými raketové, dronové a námořní útoky. Hormuzský průliv zůstal i nadále centrem konfliktu. Cena ropy na světových trzích opět výrazně vzrostla, avšak zůstala daleko od předchozích maxim. Diplomacie ustoupila do pozadí, i když se čas od času objevovaly pokusy o zprostředkování příměří, díky nimž nakonec došlo k určitému zklidnění cen ropy. V České republice jsme proto v průběhu měsíce většinou zaznamenali nárůst výnosů. U dluhopisů s jednoletou splatností vzrostly výnosy o 18 bazických bodů, u dluhopisů s tříletou splatností došlo k nárůstu výnosů o 28 bazických bodů. V červenci se nekonalo zasedání o úrokových sazbách, nicméně ze strany představitelů centrální banky se i nadále objevovaly spíše přísně laděné komentáře. Zasedání o úrokových sazbách na začátku srpna se tak pravděpodobně bude rozhodovat mezi zachováním úrokových sazeb na současné úrovni a jejich zvýšením. Inflace v červenci mohla podle tržních očekávání mírně vzrůst; účastníci trhu očekávají nárůst cen o 1,7%. Podle prvních údajů se ve druhém čtvrtletí hospodářský růst mírně zpomalil; Český statistický úřad zaznamenal meziroční růst ve výši 2%. 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:	HU0000731781
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	133 902 928 CZK
Čistá hodnota aktiv řady A:	107 978 436 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,101545 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	99,20 %
Závazky	-5,40 %
Pohledávky	3,17 %
Hotovost, běžný účet	3,03 %
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 2028/08 2,5% (Česká republika)

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

CZGB 2029/03/29 5,75% (Česká republika)

CZGB Float 11/19/27 (Česká republika)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG FOND ČESKÝCH KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

A série CZK

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)

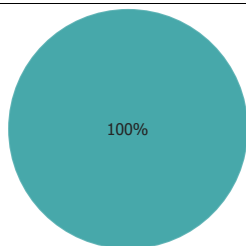


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,23 %	
Od založení (p.a.)	3,19 %	
1 měsíc	0,05 %	
3 měsíce	0,95 %	
2025	2,57 %	

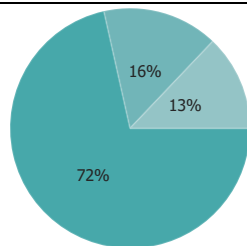
Rozdělení podle měny

100% CZK

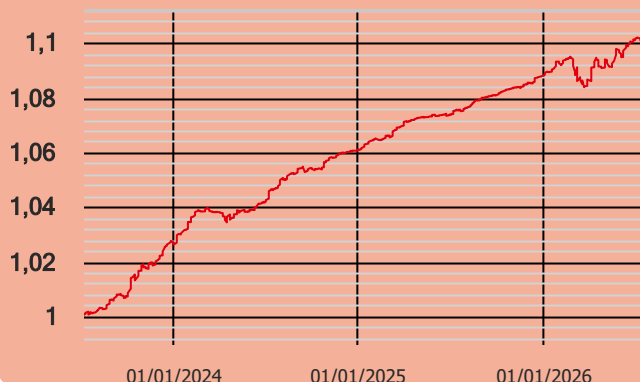


Rozdělení podle platnosti

72% 2 - 3 rok
16% 0 - 1 rok
13% 1 - 2 rok



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG FOND ČESKÝCH KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ A série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,11 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,92 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,74 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,95 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

CZGB 2028/12/12 5,5%	28,31 %
CZGB 2028/08 2,5%	21,32 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	15,46 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	15,05 %
CZGB Float 11/19/27	12,78 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	6,32 %

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