

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je zvyšovat úspory v eurech držené ve fondu podstupováním nízkých úrokových a úvěrových rizik. Fond nakupuje především dluhopisy emitentů s krátkou dobou splatnosti, denominované v eurech, s investičním ratingem, s cílem generovat investorům výnosy prostřednictvím úrokových a kurzových zisků. Správce fondu investuje úspory uložené ve fondu do krátkodobých dluhopisů denominovaných v eurech. Správce fondu předpokládá nízké úrokové riziko, průměrná modifikovaná doba trvání portfolia (modified duration) fondu je vyšší než 6 měsíců, nepřesáhne však 2,5 roku. Fond rovněž prosazuje strategii obezřetného úvěrového rizika: může investovat až 10 % svých aktiv do dluhopisů emitovaných emitenty s neinvestičním ratingem nebo bez ratingu. Fond investuje především do státních dluhopisů rozvinutých trhů, ale může investovat i do úvěrových, podnikových nebo komunálních emisí, jakož i do přijímání vkladů a repo obchodů. Fond může také investovat malou část svého portfolia na rozvíjejících se trzích. Fond může také držet nástroje kolektivního investování a může dolaďovat složení portfolia prostřednictvím derivátů (burzovní a mimoburzovní OTC transakce). Fond investuje pouze do cenných papírů denominovaných v eurech a aktiva v cizích měnách může držet v bankovních vkladech nebo v hotovosti pouze za účelem řízení likvidity a zajištění měny. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

Přijímání rozhodnutí individuálních investorů ve Fondu není možné. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů. Správce Fondu minimalizuje devizová rizika cizoměnových sérií Fondu prostřednictvím devizových futures přidělených této sérii, přičemž zajištění (hedging) se provádí do základní měny Fondu. Správce Fondu se zavazuje udržívat míru krytí v poměru k hodnotě aktiv dané série v rozmezí 90 % až 110 %, což je považováno za efektivní hedging.

PŘEHLED TRHU

Na globálních dluhopisových trzích byl v červenci hlavním tématem inflační tlak vyvolaný americko-iránským konfliktem. Prudký nárůst cen ropy (cena ropy typu Brent na konci měsíce krátkodobě překročila 100 dolarů za barel) udržoval očekávání ohledně úrokových sazeb u předních centrálních bank na vysoké úrovni, protože trhy počítaly s tím, že tento konflikt může po dobu několik let vést k vyšším globálním nákladům na financování. ECB na svém posledním zasedání ponechala úrokovou sazbu z vkladů beze změny na úrovni 2,25%. Rozhodnutí bylo jednomyslné, je však pozoruhodné, že někteří členové rady zvažovali i možnost okamžitého zvýšení úrokových sazeb, než se nakonec rozhodli úrokové sazby ponechat beze změny. Prezidentka centrální banky Christine Lagarde opět zdůraznila, že ECB i nadále uplatňuje přístup založený na datech a rozhodování na základě jednotlivých zasedání, a varovala, že plný dopad šoku na energetickém trhu se v ekonomice dosud neprojevil. Výnosy německých státních dluhopisů v průběhu měsíce vzrostly, k čemuž přispěly jak obavy z inflace vyvolané růstem cen ropy, tak i rozhodnutí ECB o zachování úrokových sazeb, které mělo přísný tón. Nejvýraznějším zprávou v červenci bylo to, že Francie zaostala za tzv. periferními zeměmi, což znamenalo obrát v tradičním vztahu mezi jádrem a periferií EU. Politická rizika v Paříži si nyní vyžadují rizikovou přírážku srovnatelnou s Itálií, zatímco Španělsko a Portugalsko lze na trhu s státními dluhopisy eurozóny považovat za relativní útočiště. Celkově byl červenec v Evropě ve znamení rozhodnutí o úrokových sazbách s přísným tónem a výnosů, které tlačily ceny ropy nahoru. ECB sice ponechala svou základní úrokovou sazbu na úrovni 2,25%, zároveň však jednoznačně ponechala otevřenou možnost zvýšení sazeb v září, což udrželo výnosy německých státních dluhopisů na vysoké úrovni a i před začátkem třetího čtvrtletí nadále upoutávalo pozornost investorů na výnosovou křivku eurozóny. Fond uzavřel měsíc červen poklesem hodnoty o 0,38% vyjádřeným v eurech. ECB v červenci úrokové sazby nezměnila, zatímco výnosy dluhopisů v eurozóně vzrostly o 20–30 bazických bodů kvůli nevyřešenému konfliktu v Íránu a vysokým cenám ropy. S ohledem na složení Fondu jsme z dostupných likvidních prostředků nakoupili italské státní dluhopisy se splatností v roce 2029, které ve srovnání se státními dluhopisy klíčových zemí nabízejí příznivější rozložení výnosu a díky strmosti krátkého konce výnosové křivky zajišťují příznivější výnos u kratších splatností.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000731963
Založení:	08/22/2023
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	11 739 635 EUR
Čistá hodnota aktiv řady E:	9 273 333 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,048325 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	86,48 %
hypoteční zástavní listy	6,31 %
Korporátní dluhopisy	5,26 %
Hotovost, běžný účet	1,73 %
Pohledávky	0,24 %
Závazky	-0,02 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Italská republika)

SPGB 2 1/2 05/31/27 (Španělské království)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG FOND KRÁTKODOBÝCH DLUHOPIŠŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ

E série EUR

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

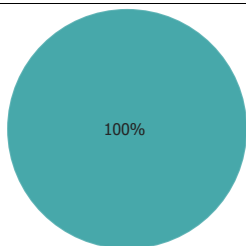


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,07 %	
Od založení (p.a.)	1,62 %	
1 měsíc	-0,45 %	
3 měsíce	0,25 %	
2025	1,46 %	

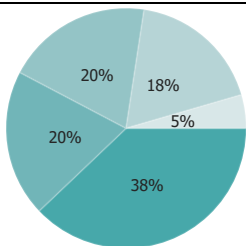
Rozdělení podle měny

100% EUR

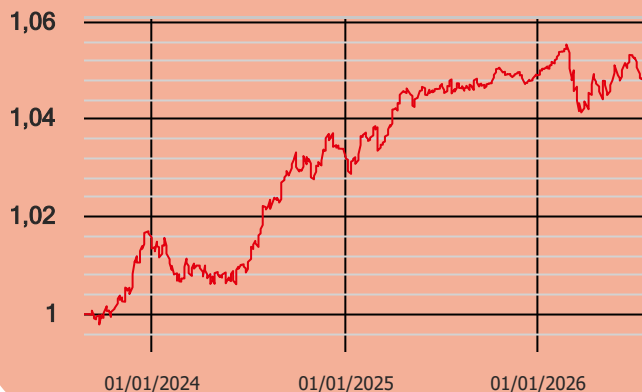


Rozdělení podle platnosti

38% 1 - 2 rok
20% 3 - 5 rok
20% 0 - 1 rok
18% 5+ rok
5% 2 - 3 rok



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG FOND KRÁTKODOBÝCH DLUHOPIŠŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ E série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,34 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,34 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,45 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,64 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

BTPS 6 1/2 11/01/27	28,17 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	11,53 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,80 %
SLOVGB 3 02/07/28	6,49 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	6,35 %
OTP 3.002 06/20/30	6,31 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	6,08 %
GGB 4,25% 06/15/33	5,36 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,26 %
ROMANI EUR 2033/04/14 2%	4,52 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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