

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

Červnové americko-iránské memorandum mělo původně otevřít 60denní období jednání s cílem ukončit boje a znovu otevřít Hormuzský průliv. Na začátku srpna ještě panoval určitý optimismus a prostřednictvím sousedních zemí se obě strany snažily dosáhnout zachování příměří. V polovině měsíce však bylo zřejmé, že k významnému pokroku nedošlo, a plavba Hormuzským průlivem tak zůstává nadále omezená. Do konce srpna se cena ropy opět zvýšila přibližně na 90 USD, což znovu vedlo k růstu výnosů. Výnosy dluhopisů proto během měsíce rostly také v České republice. U jednoleté splatnosti vzrostly o 2 bazické body a u tříleté splatnosti o 8 bazických bodů. Dlouhý konec výnosové křivky zakončil měsíc o 18 bazických bodů výše, k čemuž přispěla také změna rozpočtových pravidel na konci srpna. Podle této změny by byly velké státní investice vyňaty z fiskálního pravidla, a nezapočítávaly by se tedy stejným způsobem do limitu rozpočtového deficitu, což lze v podstatě považovat za fiskální uvolnění. Inflace v srpnu dále vzrostla a meziroční tempo růstu cen dosáhlo 1,9 %. Na měnověpolitickém zasedání na začátku měsíce bankovní rada nezměnila základní úrokovou sazbu, která tak zůstává na úrovni 3,75 %. Údaj o HDP za druhé čtvrtletí byl mírně pod předběžným odhadem, česká ekonomika mezi dubnem a červnem vzrostla o 1,9 %. Trh nadále očekává zvyšování úrokových sazeb a do konce letošního roku počítá celkem s růstem o 50 bazických bodů, tedy se dvěma zvýšeními po 25 bazických bodech. Červnové americko-iránské memorandum mělo původně otevřít 60denní období jednání s cílem ukončit boje a znovu otevřít Hormuzský průliv. Na začátku srpna ještě panoval určitý optimismus a prostřednictvím sousedních zemí se obě strany snažily dosáhnout zachování příměří. V polovině měsíce však bylo zřejmé, že k významnému pokroku nedošlo, a plavba Hormuzským průlivem tak zůstává nadále omezená. Do konce srpna se cena ropy opět zvýšila přibližně na 90 USD, což znovu vedlo k růstu výnosů. Výnosy dluhopisů proto během měsíce rostly také v České republice. U jednoleté splatnosti vzrostly o 2 bazické body a u tříleté splatnosti o 8 bazických bodů. Dlouhý konec výnosové křivky zakončil měsíc o 18 bazických bodů výše, k čemuž přispěla také změna rozpočtových pravidel na konci srpna. Podle této změny by byly velké státní investice vyňaty z fiskálního pravidla, a nezapočítávaly by se tedy stejným způsobem do limitu rozpočtového deficitu, což lze v podstatě považovat za fiskální uvolnění. Inflace v srpnu dále vzrostla a meziroční tempo růstu cen dosáhlo 1,9 %. Na měnověpolitickém zasedání na začátku měsíce bankovní rada nezměnila základní úrokovou sazbu, která tak zůstává na úrovni 3,75 %. Údaj o HDP za druhé čtvrtletí byl mírně pod předběžným odhadem, česká ekonomika mezi dubnem a červnem vzrostla o 1,9 %. Trh nadále očekává zvyšování úrokových sazeb a do konce letošního roku počítá celkem s růstem o 50 bazických bodů, tedy se dvěma zvýšeními po 25 bazických bodech.

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:	135 159 313 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	25 981 657 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,119899 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	98,15 %
Hotovost, běžný účet	3,24 %
Závazky	-1,50 %
Pohledávky	0,11 %
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



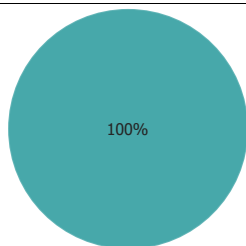
← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,64 %	
Od založení (p.a.)	3,65 %	
1 měsíc	0,22 %	
3 měsíce	0,57 %	
2025	3,08 %	

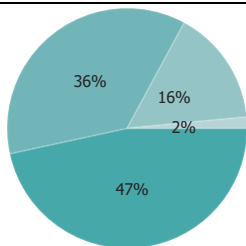
Rozdělení podle měny

100% CZK

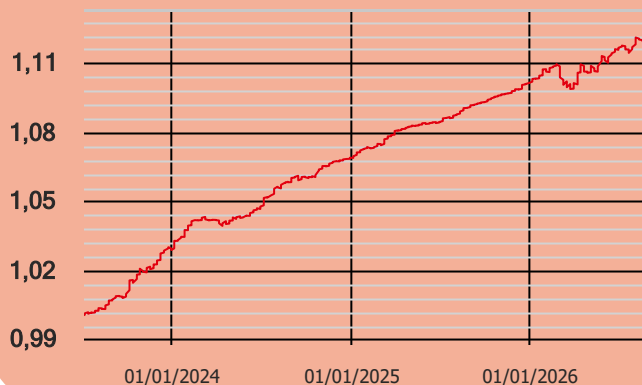


Rozdělení podle platnosti

47% 2 - 3 rok
36% 1 - 2 rok
16% 0 - 1 rok
2% 5+ 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	1,14 %
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)	1,55 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,84 roku
Yield to maturity	4,03 %

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

CZGB 2028/12/12 5,5%	28,10 %
CZGB 2028/08 2,5%	20,65 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	15,36 %
CZGB Float 11/19/27	14,94 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	14,94 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	2,71 %
CZGB Float 10/31/31	1,50 %

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