VIG FOND KRÁTKODOBÝCAH DLUHOPISŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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 udržovat míru krytí v poměru k hodnotě aktiv dané série v rozmezí 90 % až 110 %, což je považováno za efektivní hedging.

PŘEHLED TRHU

Hlavní událostí měsíce bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů.

Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.

Evropská centrální banka v září navázala na červnové zvýšení úrokových sazeb dalším zvýšením; výnosy střednědobých a dlouhodobých dluhopisů však nadále rostly. V důsledku toho hodnota fondu za uplynulý měsíc klesla o téměř 0,8 %. V rámci eurozóny je v současnosti pod největším tlakem francouzský dluhopisový trh, neboť investoři nevěří ve zlepšení rozpočtové situace, zatímco poměr veřejného dluhu k HDP se blíží 120 %.

Pokud jde o složení portfolia fondu, zúčastnili jsme se emisí pětiletých dluhopisů společností OTP a MOL denominovaných v eurech, které nabízejí atraktivní výnosové rozpětí vůči státním dluhopisům denominovaným v eurech. Po nedávném výrazném růstu výnosů je nastavení portfolia fondu mírně pozitivní.

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:	13 060 858 EUR
Čistá hodnota aktiv řady E:	9 164 200 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,039440 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	82,66 %
Korporátní dluhopisy	13,52 %
Hotovost, běžný účet	4,41 %
Závazky	-2,64 %
Pohledávky	2,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,07 %
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

3 měsíce | **6 měsíců** | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Nižší riziko ← → Vyšší riziko

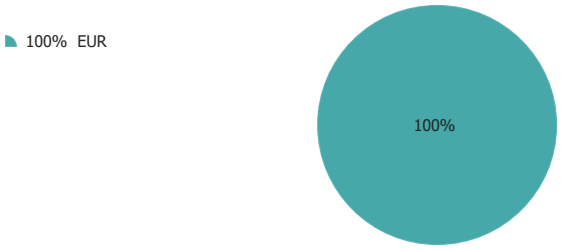
VIG FOND KRÁTKODOBÝCAH DLUHOPISŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

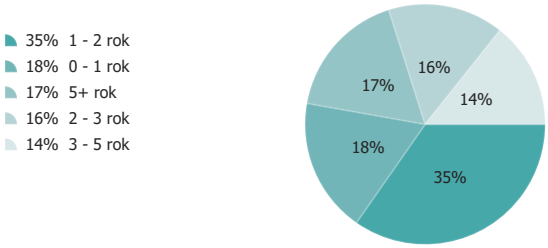
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,91 %	
Od založení (p.a.)	1,25 %	
1 měsíc	-0,86 %	
3 měsíce	-1,29 %	
2025	1,46 %	
2024	1,71 %	

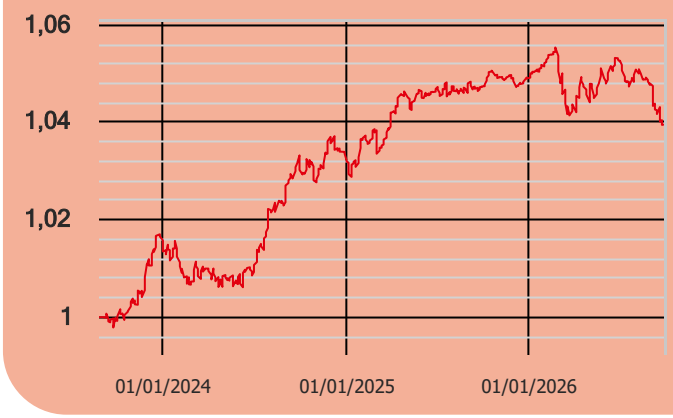
Rozdělení podle měny



Rozdělení podle platnosti



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG FOND KRÁTKODOBÝCAH DLUHOPISŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ E série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,35 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,35 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,19 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,56 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
BTPS 6 1/2 11/01/27	25,35 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	10,39 %
BTPS 4.1 02/01/29	9,59 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,01 %
SLOVGB 3 02/07/28	5,83 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,80 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	5,49 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	5,41 %
OTPHB 4 1/2 09/30/31 visszahívható 09/30/30	5,05 %
GGB 4,25% 06/15/33	4,69 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu