VIG ZELENÉ DLUHOPISY INVESTIČNÍ FOND

CZKh-R série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

INVESTIČNÍ POLITIKA

Hlavním cílem fondu je udržitelné investování, tj. mít pozitivní dopad (impact) na životní prostředí. Fond tak svým cílem přesahuje rámec zmírňování škod na životním prostředí a snaží se být katalyzátorem environmentálních změn. Primárním environmentálním cílem fondu je zmírnění klimatických změn, ale ke svému cíli udržitelnosti může fond přispívat i prostřednictvím jiných environmentálních nebo sociálních cílů. Fond si kromě snahy o udržitelné investování klade za cíl dosáhnout zhodnocení kapitálu prostřednictvím aktivní správy portfolia, přičemž investuje do zelených dluhopisů vydávaných vládami a podniky v rozvinutých a rozvíjejících se zemích. Fond je omezen tím, že může nakupovat pouze dluhopisy s úvěrovým ratingem doporučeným pro investování. Cílem Fondu je dosáhnout co nejvyššího kapitálového růstu při přiměřené toleranci rizika. Tohoto cíle chce dosáhnout alokací svých aktiv do zelených dluhopisů, které jsou hlavní třídou aktiv dostupnou na globálních trzích s dluhopisy. Investiční strategie fondu je založena na udržitelném vytváření hodnoty a jejím cílem je vytvořit aktivně řízené, dobře diverzifikované portfolio, které zohledňuje jak kritéria udržitelnosti, tak základní charakteristiky držených aktiv. Za tímto účelem nakupuje především zelené podnikové a státní dluhopisy rozvinutých trhů vydané v cizích měnách a může držet i zelené podnikové a státní dluhopisy rozvíjejících se trhů. Dluhopisové portfolio může zahrnovat také krátkodobé a dlouhodobé dluhopisy s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou vydané hypotečními úvěrovými institucemi, jinými úvěrovými institucemi, obcemi nebo jinými subjekty. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoliv však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESGuniversa. Za tímto účelem hodlá investovat především do státních dluhopisů vydaných zeměmi s nízkou intenzitou emisí skleníkových plynů, dobrým přístupem k svobodě a nízkou mírou porušování sociálních práv. Fond bude navíc investovat do dluhopisů vydaných společnostmi s nízkou ekologickou stopou, které přispívají k řešení globálních environmentálních problémů, jako je například přechod na nízkouhlíkové hospodářství nebo model oběhového hospodářství. Při sestavování portfolia Fondu se Správce snaží dosáhnout střední úrovně rizika. Pro investice do Fondu je doporučena minimální úroveň limitu dluhového ratingu. Fond může uzavírat derivátové transakce za účelem zajištění. Fond může rovněž držet dluhopisové programy kolektivního investování bez pákového efektu.

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 1,5 %. 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 %. Po nedávném výrazném růstu výnosů je nastavení portfolia fondu mírně pozitivní.

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:	HU0000732144
Založení:	07/03/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 382 655 826 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-R:	880 050 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,982736 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	73,20 %
Korporátní dluhopisy	23,27 %
Hotovost, běžný účet	3,59 %
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 %

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Rumunsko)

BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)

BGB 1,25% 04/22/33 (Belgian State)

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 ZELENÉ DLUHOPISY INVESTIČNÍ FOND

CZKh-R série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

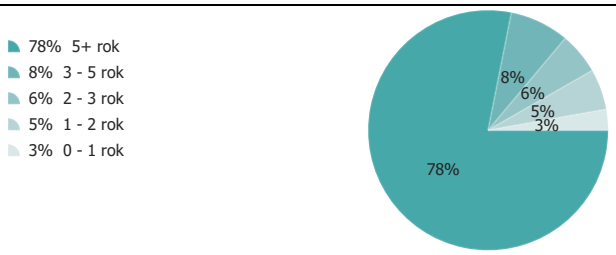
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-2,49 %	
Od založení (p.a.)	-1,39 %	
1 měsíc	-2,10 %	
3 měsíce	-3,92 %	

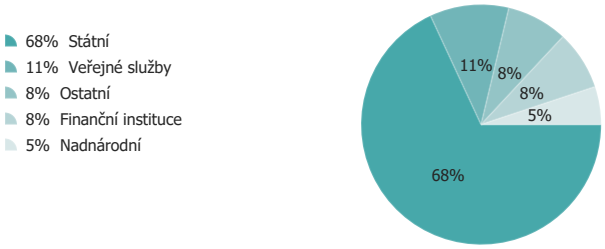
Rozdělení podle měny



Rozdělení podle platnosti



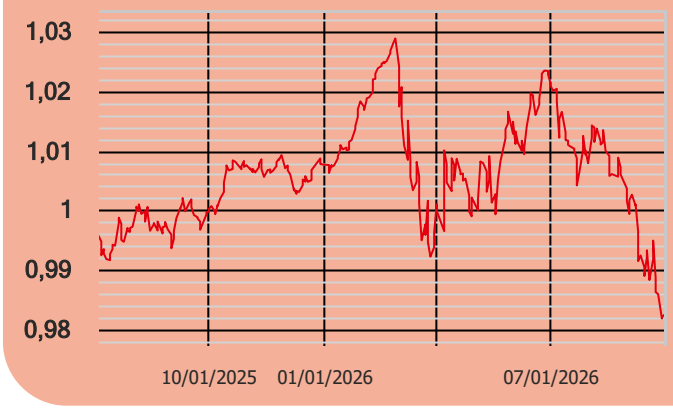
Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ZELENÉ DLUHOPISY INVESTIČNÍ FOND CZKh-R série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,02 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	3,02 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,67 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,55 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	21,07 %
BTPS 4 10/30/31	17,52 %
BGB 1,25% 04/22/33	14,13 %
FRTR 1,75% 06/25/39	7,90 %
EUROGR 3.598 02/01/29 cal 11/01/2028	5,40 %
EU 02/04/33 2,75%	5,10 %
REPHUN 2038/03/25 4,875% EUR	4,84 %
Ceska Sporitelna 2028/03/08 5.737% visszah2027	2,76 %
CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02	2,72 %
IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026	2,68 %

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