VIG FOND KRÁTKODOBÝCAH DLUHOPISŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

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

Vývoj na peněžních a kapitálových trzích v říjnu určovaly tři vzájemně se posilující faktory: pochybnosti o možnostech financování investičního cyklu spojeného s umělou inteligencí (AI), přetrvávající vysoké reálné výnosy a ceny ropy nad 110 USD za barel v důsledku eskalace napětí na Blízkém východě. Americká centrální banka (Fed) na říjnovém zasedání ponechala základní úrokové sazby beze změny, přestože ještě o měsíc dříve trhy počítaly s jejich zvýšením. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl z maxima 5,3 % pod hranici 5 %. K poklesu vedlo očekávání pomalejšího tempa emisí dluhopisů spojených s investicemi do AI, nikoli zpomalování inflace. Index S&P 500 sice na začátku měsíce dosáhl nového maxima, poté však akcie výrobců polovodičů zaznamenaly nejdelší sérii poklesů od roku 2008. Hlavním rizikem zůstávají volby do amerického Kongresu v polovině prezidentského mandátu, které se konají 3. listopadu, a možnost následného vojenského úderu USA proti Íránu. V Evropě se inflace nadále držela nad 3 %, což v Evropské centrální bance posílilo podporu pro další zpřísňování měnové politiky. Výnosové rozpětí francouzských státních dluhopisů se rozšířilo nad 170 bazických bodů a výnos desetiletých dluhopisů dočasně překročil 5 %. Slabá poptávka v Číně doléhala na automobilový průmysl i výrobce luxusního zboží. Na akcie výrobců elektromobilů spojovaných s AI nepříznivě působila nálada na světových trzích.Hodnota fondu v říjnu vzrostla o 0,45 %, když výnosy dluhopisů v eurozóně začaly klesat z předchozích maxim. Evropská centrální banka po zářijovém zvýšení ponechala v říjnu základní úrokovou sazbu beze změny. Inflace v eurozóně přitom v září zrychlila na 3,8 %. Situace ve francouzských veřejných financích nadále udržuje napětí na tamním dluhopisovém trhu. Rozpětí mezi výnosy desetiletých francouzských a německých státních dluhopisů se pohybuje kolem 150 bazických bodů. Po nedávném výrazném růstu výnosů zaujímá fond mírně pozitivní pozici.

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:	12 943 738 EUR
Čistá hodnota aktiv řady E:	9 123 394 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,043379 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	82,65 %
Korporátní dluhopisy	13,70 %
Hotovost, běžný účet	3,55 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,09 %
Pohledávky	0,06 %
Závazky	-0,02 %
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

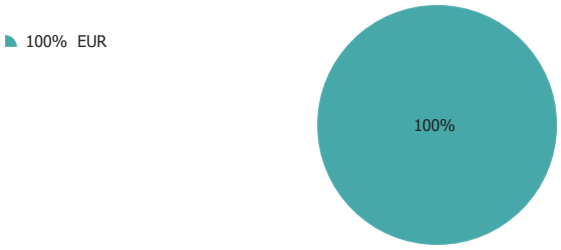
VIG FOND KRÁTKODOBÝCAH DLUHOPISŮ VYSPĚLÝCH TRHŮ

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

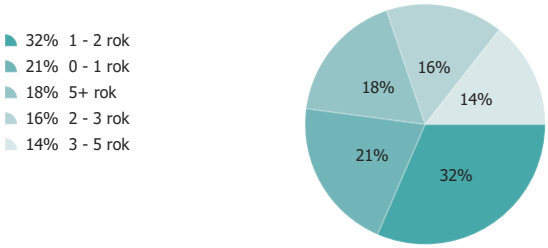
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,54 %	
Od založení (p.a.)	1,34 %	
1 měsíc	0,38 %	
3 měsíce	-0,47 %	
2025	1,46 %	
2024	1,71 %	

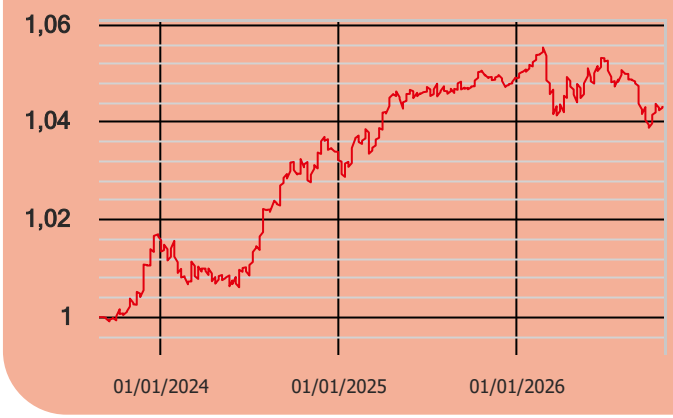
Rozdělení podle měny



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	1,36 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,34 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,13 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,51 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
BTPS 6 1/2 11/01/27	24,42 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	10,51 %
BTPS 4.1 02/01/29	9,72 %
FRTR 2 3/4 02/25/30	6,06 %
SLOVGB 3 02/07/28	5,90 %
TELSER 6 3/4 05/18/33 call 05/18/29	5,84 %
LATVIA 3 7/8 03/25/27	5,56 %
BGARIA 4 1/8 09/23/29	5,50 %
OTPHB 4 1/2 09/30/31 visszahívható 09/30/30	5,12 %
GGB 4,25% 06/15/33	4,79 %

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