

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

Skutečnou otázkou pro březen bylo, zda Česká národní banka (ČNB) sníží o 50 nebo 75 bazických bodů. Tržní očekávání byla zejména na počátku roku mírně předběhnuta a domácí makroprostředí mohlo umožnit větší snížení sazeb, ale globální makroprostředí spíše nutí investory do dluhopisů k opatrnosti. Navzdory tomu, že výnosy dlouhých dluhopisů v klíčových zemích letos již vzrostly o zhruba 0 bazických bodů (podobně jako při prvním zklamání v roce 1995, tedy v období, které je vzorem pro nejlepší "měkké přistání" všech dob), tržní ocenění a zavedené úrovně mohou být dokonce atraktivní, tím spíše, když vezmeme v úvahu spíše holubičí tón zasedání Fedu při poslední příležitosti, nicméně makrodata, která mezitím přišla, růst cen komodit a prolomení desetiletého výnosu v USA nad 4,35 % vysílají dluhopisovým investorům spíše negativní signály. A nakonec, česká centrální banka v březnu snížila svou základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů, zatímco dvě banky hlasovaly pro snížení o 65 bazických bodů. Toto rozdělení hlasů (5-2) nebylo překvapením. Přestože se ukazatel inflace v meziročním srovnání vrátil k 2% cíli, centrální banka zachovala svůj přísný postoj a přinesla dlouhý seznam inflačních rizik. Ještě zajímavější je, že na seznam inflačních rizik byl přidán slabý směnný kurz, tj. oslabení koruny, přestože předtím nebyl v této souvislosti zmiňován. Očekává se, že česká centrální banka bude pokračovat v cyklu snižování úrokových sazeb v květnu (pravděpodobně o 50 bazických bodů), kdy také zveřejní novou makroekonomickou prognózu. České krátké výnosy se během měsíce posunuly o téměř 30 bazických bodů, což mírně snížilo výkonnost fondu.

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:	31 347 785 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	24 184 260 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,042425 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., VIG Asset Management Hungary Plc.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	53,66 %
Státní pokladniční poukázky	22,21 %
Hotovost, běžný účet	21,77 %
Pohledávky	2,38 %
Závazky	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)
CZGB 2024/12/12 0% (Česká republika)
CZGB 2026/02/26 6% (Česká republika)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

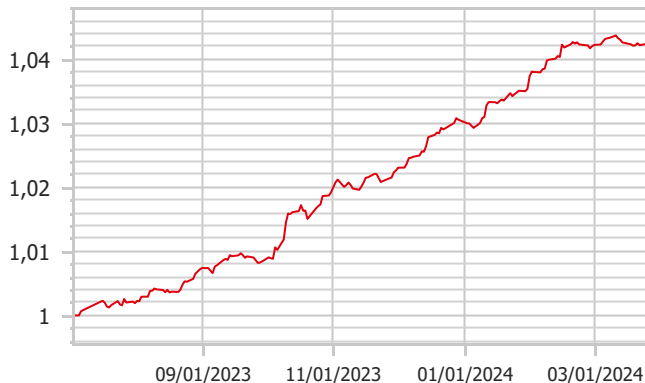
←-----→
Nižší riziko Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,16 %	
Od založení (p.a.)	4,24 %	
1 měsíc	0,04 %	
3 měsíce	1,16 %	
6 měsíců	3,37 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 03/31/2024



— VIG Fond Českých Krátkodobých Dluhopisů I série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,85 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,38 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,39 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026	28,40 %
CZGB 2024/12/12 0%	zero coupon	Česká republika	12/12/2024	22,22 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026	12,69 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027	12,61 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu