

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

Z ekonomických údajů zveřejněných v průběhu měsíce překvapily údaje o inflaci a o mzdách. Průměrná meziroční headline inflace za duben vzrostla na 2,9 % z 2 % za minulý měsíc oproti očekávaným 2,4 %, zatímco meziroční růst mezd činil 7,1 % oproti očekávaným 6 %. Údaje také překvapily očekávání české centrální banky, která podle očekávání zpomalila tempo uvolňování na 25 bazických bodů z dubnového a květnového snížení sazeb o 50-50 bazických bodů. Kromě toho i evropské údaje byly lepší, než se očekávalo, a výnosy v eurech se posunuly více do plusu. Přesto byly české krátké výnosy stabilní, přičemž dvouletý státní dluhopis se obchodoval mírně nad 4 %.

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:	HU0000731781
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	33 889 710 CZK
Čistá hodnota aktiv řady A:	9 680 440 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,038755 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	66,87 %
Státní pokladniční poukázky	20,73 %
Hotovost, běžný účet	12,41 %
Pohledávky	0,01 %
Závazky	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2025/09/17 2,4% (Česká republika)
CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)
CZGB 2024/12/12 0% (Česká republika)
CZGB 2026/02/26 6% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

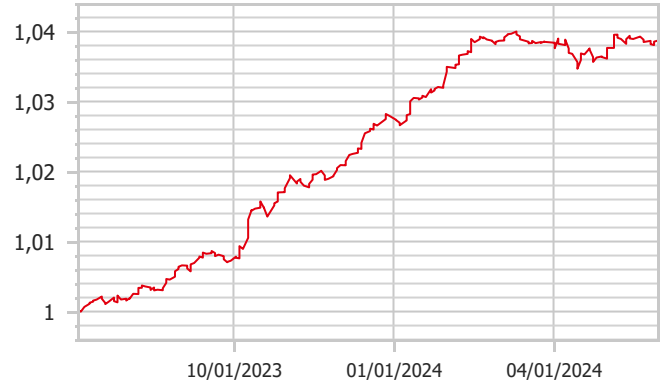
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,05 %	
Od založení (p.a.)	3,88 %	
1 měsíc	0,23 %	
3 měsíce	0,02 %	
6 měsíců	1,79 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 05/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,95 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,95 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,95 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,24 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,26 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CZGB 2025/09/17 2,4%	úročené	Česká republika	09/17/2025 26,38 %
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026 26,24 %
CZGB 2024/12/12 0%	zero coupon	Česká republika	12/12/2024 20,75 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026 11,73 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027 2,26 %
CZGB 2025/02/14 1,25%	úročené	Česká republika	02/14/2025 0,29 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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