

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 omezujícího 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 doladovat 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

Francouzský prezident vyhlásil předčasné parlamentní volby po velmi špatných výsledcích voleb do EU (první kolo se konalo 30. června a druhé o týden později). EU chce zavést dodatečná cla na elektromobily z Číny, a to v rozmezí 17-38 % ke stávajícímu 10% clu. Evropská komise oznámila svůj záměr zahájit řízení pro nadměrný schodek proti sedmi zemím, včetně Francie, Itálie a Maďarska. Červnové nákupní manažerské indexy (ISM) v eurozóně zůstaly pod očekáváním, zatímco maloobchodní tržby v USA byly v květnu horší, než se očekávalo. Německý index Ifo zklamal, když očekávání podnikatelů poprvé za pět měsíců poklesla. Stávající americký prezident Joe Biden předvedl v první debatě prezidentských kandidátů špatný výkon. Švýcarská národní banka na červnovém zasedání snížila svou základní úrokovou sazbu o 25 bazických bodů na 1,25 %, zatímco anglická a norská centrální banka ponechaly svou měnovou politiku beze změny. Také Fed ponechal svou základní úrokovou sazbu beze změny, zatímco předseda Fedu Jerome Powell uvedl, že nemá přikládat příliš velký význam předpokládanému vývoji úrokových sazeb, který naznačuje pouze jedno snížení sazeb do roku 2024 oproti třem předchozím. Americká spotřebitelská inflace CPI byla nižší, než se očekávalo, a měsíční jádrová inflace klesla na nejnižší úroveň od srpna 2021. Údaje o americké inflaci snížily výnosy 10letých amerických státních dluhopisů o 20 bazických bodů, což ovlivnilo i hlavní evropské státní dluhopisy. Politické události rozšířily francouzsko-německý spready a přispěly k nižší výkonnosti evropských akcií ve srovnání s jejich americkými protějšky, které dosáhly nových maxim. Evropské vládní dluhopisy a americké státní dluhopisy zůstaly převážně beze změny na pozadí zveřejnění méně důležitých makrodat a před zveřejněním klíčových ekonomických údajů a politických událostí v nadcházejících týdnech. Evropské podnikové úvěrové marže se pohybovaly ve velmi úzkém rozmezí a evropské akciové trhy se pohybovaly do stran. Euro a britská libra oslabily. Kurz USD-JPY dosáhl nových mnohaletých maxim nad úrovní 161. Pozice na italských, španělských, francouzských a portugalských dluhopisech byly doladěny - posunuly se směrem k vyšším dluhopisovým spreadům - bez výrazných změn úrokového rizika. Kromě toho jsme přesunuli část expozice EU do Rakouska, přičemž jsme zachovali celkově pozitivní přístup s taktickou opatrností vůči této třídě aktiv.

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:	HU0000732045
Založení:	10/03/2023
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	32 966 294 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	333 731 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,029040 USD

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	88,17 %
Korporátní dluhopisy	9,70 %
Státní pokladniční poukázky	1,41 %
Hotovost, běžný účet	0,72 %
Závazky	-0,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	14,29 %
čistá korekční páka	103,40 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTPS 6 1/2 11/01/27 (Italská republika)

FRTR 2,5% 09/24/26 (Francouzská republika)

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 krátkodobých dluhopisů vyspělých trhů

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ČERVEN (datum vytvoření: 06/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,03 %	
Od založení (p.a.)	2,90 %	
1 měsíc	0,38 %	
3 měsíce	0,31 %	
6 měsíců	-0,03 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 06/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,29 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,29 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,29 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,11 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 6 1/2 11/01/27	úročené	Italská republika	11/01/2027	15,46 %
FRTR 2,5% 09/24/26	úročené	Francouzská republika	09/24/2026	10,07 %
EURO-SCHATZ FUT Sep24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	09/06/2024	9,62 %
FRTR 1 05/25/27	úročené	Francouzská republika	05/25/2027	6,88 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	úročené	Španělské království	10/31/2027	6,53 %
EU 07/04/25 0,8%	úročené	European Union	07/04/2025	5,96 %
EFSF 02/17/25 0,4%	úročené	European Financial Stability Facility	02/17/2025	5,37 %
RAGB 4.85 03/15/26	úročené	Rakouská republika	03/15/2026	5,13 %
Francia Államkötvény 2025/10 6,00%	úročené	Francouzská republika	10/25/2025	4,89 %
SPGB 2025/10/31 2,15%	úročené	Španělské království	10/31/2025	4,55 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu