

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

Tento měsíc přinesl dobré zprávy pro české krátkodobé dluhopisy. Nové údaje o růstu HDP byly nižší, než se očekávalo, což může podpořit další uvolňování měnové politiky ze strany České národní banky (ČNB). Nejdůležitější je, že nejnovější údaje o celkové inflaci dopadly výrazně pod očekáváním a meziročně klesly na pouhých 2,0 %, což zabránilo ČNB zaujmout přísnější postoj. V červnu bylo nejvýznamnější událostí měsíce rozhodnutí centrální banky o základní úrokové sazbě (Česká národní banka snížila hlavní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 4,75 %), zatímco v červenci se pozornost soustředila na mezinárodní vývoj. Slabé makroekonomické údaje, zejména v USA, přiměly ekonomické subjekty přehodnotit svá očekávání do budoucna. Pravděpodobnost scénářů bez přistání prudce poklesla, zatímco šance na tvrdé přistání se zvýšily. To významně zvýšilo očekávání snížení úrokových sazeb ve světě i v USA, utrpěly komoditní trhy, což poskytlo významnou podporu dluhopisovým trhům a způsobilo pokles výnosů směrem vzhůru. Celkové domácí i globální vývoj ukazuje na další uvolňování měnové politiky, přičemž další snížení sazeb českou centrální bankou až o 50 bb je v tomto prostředí oprávněné, pravděpodobnější je však snížení o 25 bb. V každém případě očekáváme, že se dluhopisovým trhům bude dařit, a proto jsme mírně zvýšili úrokovou expozici 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:	HU0000731781
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	37 148 834 CZK
Čistá hodnota aktiv řady A:	12 688 680 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,048643 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	65,86 %
Státní pokladniční poukázky	19,08 %
Hotovost, běžný účet	19,24 %
Závazky	-4,21 %
Pohledávky	0,04 %
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
---	---	---	---	---	---	---

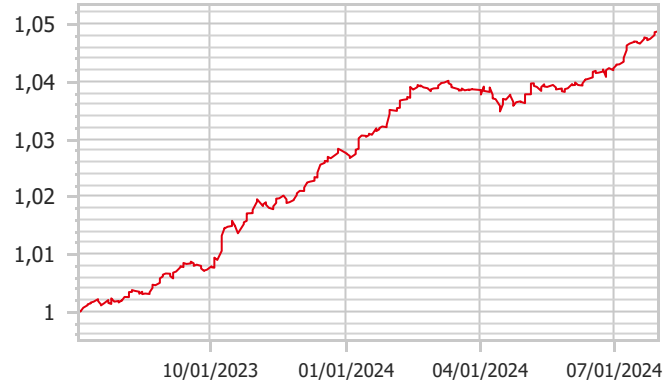
← Nižší riziko → Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,01 %	
Od založení (p.a.)	4,51 %	
1 měsíc	0,61 %	
3 měsíce	1,18 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,98 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,96 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,96 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,12 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,14 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CZGB 2025/09/17 2,4%	úročené	Česká republika	09/17/2025 24,39 %
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026 24,06 %
CZGB 2024/12/12 0%	zero coupon	Česká republika	12/12/2024 19,09 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026 10,86 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027 6,32 %
CZGB 2025/02/14 1,25%	úročené	Česká republika	02/14/2025 0,27 %

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 Rádem 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu