

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

Ekonomické údaje z minulého měsíce ukázaly, že se ekonomická výkonnost USA a EU od sebe dále vzdaluje. Ve Spojených státech byla ekonomická výkonnost solidní, údaje o růstu byly v posledních měsících neustále revidovány směrem nahoru a byly zveřejněny také poměrně silné údaje o trhu práce. Naproti tomu však hospodářská aktivita v eurozóně nečekaně zpomalila, přičemž slabší známky růstu přicházejí z několika sektorů. Inflace však v obou ekonomikách nadále zpomaluje, přičemž jádrová inflace se ukazuje jako lepivá, což naznačuje, že základní inflační fundamenty zůstávají silné. Na nestabilní ekonomické prostředí a opatření centrálních bank v posledních týdnech reagovaly také globální finanční trhy. Ve Spojených státech pomohl relativně silný trh práce a optimistická očekávání ohledně bleskových údajů vytvořit pozitivní náladu investorů, což vedlo k silné výkonnosti akciového trhu. Růst akcií podpořila také očekávání dalšího snížení úrokových sazeb Fedu. Na druhé straně jsme v eurozóně zaznamenali smíšené pohyby, přičemž snížení sazeb ECB poskytlo určitou podporu, ale nálada na trhu zůstala kvůli ekonomické nejistotě utlumená. V Číně nově oznámené hospodářské stimuly podpořily rally na akciových trzích, ale na trhu přetrvávají obavy, že udržitelnost růstu zůstává strukturálním problémem. Na dluhopisových trzích očekávání dalšího snižování úrokových sazeb vedlo v USA zpočátku k poklesu výnosů, ale nedávné silné údaje z trhu práce opět způsobily posun výnosové křivky směrem vzhůru. Zároveň však výnosy dluhopisů v Evropě poněkud poklesly, což odráží skutečnost, že evropský region čelí jiným hospodářským výzvám než americká ekonomika. Obecně akciové i dluhopisové trhy odrážely opatrný optimismus, který byl podpořen především opatřeními centrálních bank na uvolnění, ale nestabilita na trhu může zůstat vysoká vzhledem k nadcházejícím bleskovým zprávám, geopolitické situaci a rozdílným vývojem hospodářského růstu. V průběhu měsíce jsme vyměnili francouzské papíry a papíry EFSF za německé státní dluhopisy a realokaci části rakouského a portugalského úrokového rizika do belgických státních dluhopisů, ale celkově zůstáváme v této třídě aktiv pozitivní.

OBEČNÉ 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:	33 765 320 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	655 721 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,053176 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., 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	95,05 %
Korporátní dluhopisy	3,47 %
Státní pokladniční poukázky	1,39 %
Hotovost, běžný účet	0,10 %
Závazky	-0,01 %
Pohledávky	0,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
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)

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. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,32 %	
Od založení (p.a.)	4,93 %	
1 měsíc	-0,46 %	
3 měsíce	1,19 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 10/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,60 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,57 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,33 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,48 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 6 1/2 11/01/27	úročené	Italská republika	11/01/2027	15,53 %
FRTR 2,5% 09/24/26	úročené	Francouzská republika	09/24/2026	9,80 %
EU 2 7/8 12/06/27	úročené	European Union	12/06/2027	7,22 %
FRTR 1 05/25/27	úročené	Francouzská republika	05/25/2027	6,87 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	úročené	Španělské království	10/31/2027	6,43 %
DBR 0 1/4 08/15/28	úročené	Spolková republika Německo	08/15/2028	4,14 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	úročené	Španělské království	05/31/2027	4,03 %
Francie Államkötvény 2025/10 6,00%	úročené	Francouzská republika	10/25/2025	4,01 %
BGB 0.8 06/22/28	úročené	Belgian State	06/22/2028	3,08 %
EU 10/05/26 2,75%	úročené	European Union	10/05/2026	2,98 %

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