

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

V listopadu 2024 se česká ekonomika nadále potýkala s vysokou inflací, pomalým růstem a opatrnou korekcí měnové politiky. Česká národní banka (ČNB) v souladu s očekáváním snížila dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 4,00 %, i když nešlo o jednomyslné rozhodnutí. V kontextu těchto změn inflační tlaky přetrvávají, přičemž meziroční inflace by měla do konce roku vzrůst na více než 3 % a v prosinci dosáhnout 3,4 %. Hlavními faktory jsou rostoucí náklady na bydlení, potravinu a služby, zatímco slabší koruna a vysoké ceny energií by mohly inflační rizika dále zvýšit. Klesající ceny pohonných hmot přinesly určitou úlevu, a očekává se, že se do začátku roku 2025 stabilizují. Navzdory mírně zápornému vývoji mezikvartální míry produktu budou strukturální omezení na straně nabídky - slabá produktivita, chronický nedostatek investic a nedostatek pracovních sil - nadále udržovat vysokou inflaci. Růst HDP je utlumený, ve třetím čtvrtletí vzrostl mezičtvrtletně o 0,4 % a meziročně o 1,3 %. Silná spotřebitelská aktivita domácností, tažená 7% růstem mezd, ostře kontrastuje s klesajícími investicemi, což vyvolává obavy o dlouhodobou ekonomickou stabilitu. ČNB stojí nyní před komplexním úkolem: brzdit inflaci a stimulovat hospodářské oživení a zároveň se vypořádat s vnějšími riziky, jako jsou možná americká obchodní cla a slabá poptávka v eurozóně. Analytici očekávají, že na zasedání 19. prosince by mohlo být pozastaveno snižování úrokových sazeb a opatrné uvolňování by mohlo být obnoveno v březnu 2024. K obezřetnějšímu postoji by však mohla přimět strukturálně vysoká inflace a ekonomická zranitelnost, což by mohlo zkomplikovat podporu růstu, aniž by byla ohrožena stabilita. K nejistotě přispívá širší zpomalení evropské ekonomiky, takže je zapotřebí velmi ostražitá měnová politika: mírnit inflaci, aniž by se brzdilo oživení.

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:	49 738 361 CZK
Čistá hodnota aktiv řady A:	24 970 482 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,060080 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	78,63 %
Státní pokladniční poukázky	14,44 %
Hotovost, běžný účet	6,78 %
Pohledávky	0,15 %
Závazky	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivatové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)
CZGB 2025/09/17 2,4% (Česká republika)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)
CZGB 2024/12/12 0% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

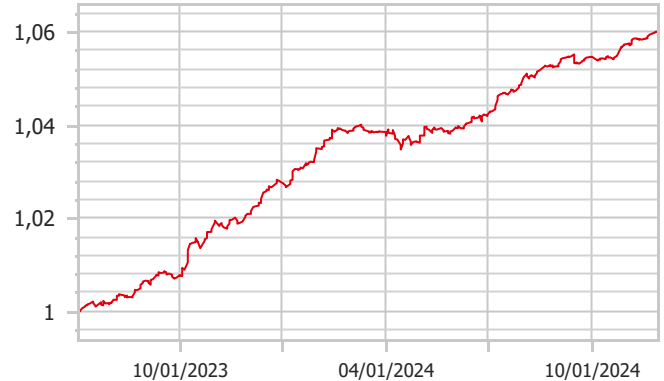
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,12 %	
Od založení (p.a.)	4,22 %	
1 měsíc	0,27 %	
3 měsíce	0,71 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,89 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,93 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,14 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,15 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026 26,02 %
CZGB 2025/09/17 2,4%	úročené	Česká republika	09/17/2025 24,06 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027 20,17 %
CZGB 2024/12/12 0%	zero coupon	Česká republika	12/12/2024 14,45 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026 8,23 %
CZGB 2025/02/14 1,25%	úročené	Česká republika	02/14/2025 0,20 %

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