

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 omezování 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

Prognóza růstu jádrové inflace z minulého měsíce Fedu pravděpodobně připomněla, že prostor pro měnovou politiku je velmi úzký a tolerance k chybám omezená. Fed se v současné době snaží vybalancovat měnovou politiku v prostředí vyšších neutrálních úrokových sazeb a volnějšího fiskálního prostředí. Měsíční růst o 0,27 % (nejrychlejší od března) skutečně vyvolává otázku, zda by v prosinci neměly být úrokové sazby dále sníženy, nebo zda by nemělo být uvolňování měnové politiky pozastaveno. Na údaje o PCE, což je jeden z hlavních ukazatelů inflace v USA měřící výdaje na osobní spotřebu, však americké státní dluhopisy ani dolar příliš nereagovaly. Místo toho poptávka na konci měsíce a uzavírání krátkých pozic v státních dluhopisech tlačily výnosy napříč křivkou dolů, zatímco vybírání zisků stáhlo dolar zpět. Výnos desetiletých dluhopisů TIPS klesl pod 2 %, což je nejnižší úroveň za poslední měsíc. Podle posledního zápisu z jednání Fedu mnoho členů podporuje postupné snižování sazeb. Americké státní dluhopisy si vedly velmi dobře, přičemž výnos 10letých dluhopisů klesl na 4,2 %, což je téměř o 30 bazických bodů méně než jeho povolení maximum. Údaje o zaměstnanosti, inflaci a zasedání Fedu by mohly představovat další rizika pro výnosy dluhopisů na konci roku. Minulý měsíc se silně dařilo novozélandským a kanadským dluhopisům. Japonské státní dluhopisy si vedly hůře, ale v posledním listopadovém týdnu se jen odrazil ode dna v návaznosti na nižší hodnotu indexu Nikkei a silnější očekávání zvýšení úrokových sazeb ze strany BoJ (Bank of Japan) příští měsíc, vyvolané akcelerací inflace v Tokiu. Brazílský real klesl na nové historické minimum pod 6,0 bodu. Přešli jsme z francouzských státních dluhopisů s krátkou splatností na německé a francouzské dluhopisy s delší splatností, zatímco ostatní pozice jsme ponechali beze změny. Celkově jsme zůstali pozitivně naladěni i nadále na tuto třídu 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: | 34 247 070 EUR |
| Čistá hodnota aktiv řady U: | 660 313 USD |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,062715 USD |

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., OTP Bank Nyrt., VIG Asset Management Hungary Plc.

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy | 94,97 % |
| Korporátní dluhopisy | 3,44 % |
| Státní pokladniční poukázky | 1,37 % |
| Hotovost, běžný účet | 0,16 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,06 % |
| Pohledávky | 0,01 % |
| Závazky | -0,01 % |
| 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)

FRTR 1 05/25/27 (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. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2024)



ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,24 % | |
| Od založení (p.a.) | 5,39 % | |
| 1 měsíc | 0,91 % | |
| 3 měsíce | 1,45 % | |

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|---|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 1,68 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 1,62 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 1,62 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 2,33 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 2,47 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost |
|-----------------------|---------|----------------------------|--------------------|
| BTPS 6 1/2 11/01/27 | úročené | Italská republika | 11/01/2027 15,07 % |
| FRTR 1 05/25/27 | úročené | Francouzská republika | 05/25/2027 10,83 % |
| FRTR 2,5% 09/24/26 | úročené | Francouzská republika | 09/24/2026 9,74 % |
| EU 2 7/8 12/06/27 | úročené | European Union | 12/06/2027 7,21 % |
| SPGB 2027/10/31 1,45% | úročené | Španělské království | 10/31/2027 6,41 % |
| DBR 0 1/4 08/15/28 | úročené | Spolková republika Německo | 08/15/2028 4,97 % |
| SPGB 2 1/2 05/31/27 | úročené | Španělské království | 05/31/2027 4,02 % |
| 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 2,96 % |
| EU 07/04/25 0,8% | úročené | European Union | 07/04/2025 2,90 % |

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