VIG Fond Českých Krátkodobých Dluhopisů

I série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2024)

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

Česká národní banka (ČNB) zastavila cyklus snižování sazeb a ponechala dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 4,00 %, když ji od prosince 2023 až do současnosti snižovala z maxima 7,00 %. Navzdory tomuto rozhodnutí, které analytici i trhy široce očekávali, se dva členové bankovní rady vyjádřili proti a vyzvali k dalšímu snížení o 25 bazických bodů. Přerušení odráží hodnocení bankovní rady ohledně přetrvávajících inflačních tlaků, přičemž se očekává, že inflace zůstane nad 2% cílem až do konce roku 2026. Významnou roli při rozhodování hrály cenové tlaky v sektoru služeb a nedokončený proces dezinflace v základních složkách spotřebitelského koše, což bylo zdůrazněno v doprovodném prohlášení. Prezident centrální banky Aleš Michl zdůraznil, že přerušení neznamená konec cyklu uvolňování a ponechal si otevřená vrátka pro případné snížení sazeb na únorovém zasedání. Rozhodnutí bude vycházet z nadcházejících údajů, jako je prosincový index CPI spotřebitelských cen (13. ledna), předběžný lednový index spotřebitelských cen (6. února) a klíčové závěry z nové zprávy o měnové politice. Zatímco slabá výkonnost německé ekonomiky a utlumená zahraniční poptávka představují dezinflační riziko, to je kompenzováno domácími cenovými tlaky. Rada ČNB zůstává opatrná a na svém únorovém zasedání pravděpodobně zváží, zda je opodstatněné pokračovat ve snižování úrokových sazeb, nebo si pauzu udržet. Monetární politika ECB pravděpodobně podpoří další snižování sazeb, ale potenciálně silné ekonomické údaje z USA a očekávané kroky Trumpa v oblasti hospodářské politiky by mohly Fedu v nejbližší době zabránit v dalším snižování, což by mohlo vést k opatrnosti i v české měnové politice.

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:	HU0000731799
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	52 844 556 CZK
Čistá hodnota aktiv řady I:	24 799 385 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,068939 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	97,49 %
Hotovost, běžný účet	2,15 %
Pohledávky	0,37 %
Závazky	0,00 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %
CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)
CZGB 2025/02/14 1,25% (Česká republika)
CZGB 2025/09/17 2,4% (Česká republika)
CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká 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 Českých Krátkodobých Dluhopisů

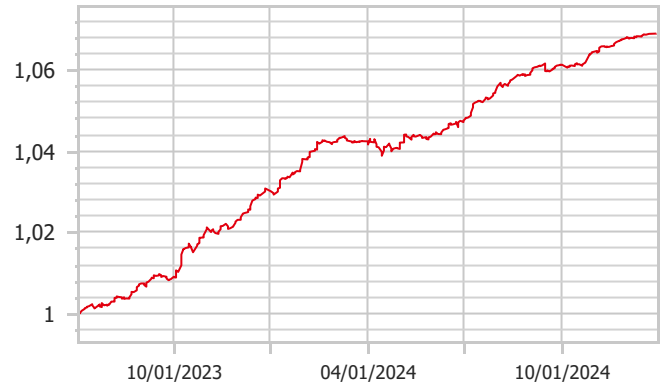
I série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,73 %	
Od založení (p.a.)	4,56 %	
1 měsíc	0,13 %	
3 měsíce	0,73 %	
2024	3,73 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 12/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,90 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,90 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026	24,54 %
CZGB 2025/02/14 1,25%	úročené	Česká republika	02/14/2025	22,89 %
CZGB 2025/09/17 2,4%	úročené	Česká republika	09/17/2025	22,69 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027	18,97 %
CZGB 2026/02/26 6%	úročené	Česká republika	02/26/2026	7,77 %
CZGB 2028/08 2,5%	úročené	Česká republika	08/25/2028	0,18 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu