

## 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 České republice inflace v lednu pokračovala ve zpomalování a ceny vzrostly o 2,8 % r/r, čímž překonaly očekávání trhu ve výši 2,6 %. Zpomalení bylo způsobeno především nižšími cenami energií, zatímco ceny potravin nadále rostly. Česká centrální banka na svém zasedání 6. února snížila základní úrokovou sazbu o 25 bazických bodů na 3,75 %. Rozhodnutí bylo přijato jednohlasně, bylo však zdůrazněno, že v dalším snižování sazeb bude opatrná. Nová prognóza centrální banky ukázala slabší růst v letošním roce, přičemž očekávání růstu pro rok 2025 snížila oproti listopadové prognóze o 0,4 % bodu na 2 %. Očekává se, že inflace dále poklesne, ale očekává se, že cíle centrální banky bude dosaženo až v roce 2026. Rizikem zůstává růst cen potravin a trajektorie základní úrokové sazby byla posunuta mírně výše, ale očekávání pro konec roku se nemění. Posun Donalda Trumpa směrem ke kryptoměnám oslovil i prezidenta české centrální banky, který v lednu oznámil, že část finančních rezerv české centrální banky bude držet v kryptoměnách. Tomuto rozhodnutí však bude předcházet komplexní analýza a teprve poté bude rozhodnuto o diverzifikaci. Výnosy českých krátkých dluhopisů během ledna klesly. U dvouleté splatnosti klesly výnosy o 7 bazických bodů a u tříleté splatnosti o 22 bazických bodů.

## OBCENÉ 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:  | 55 799 295 CZK                      |
| Čistá hodnota aktiv řady I:        | 24 898 588 CZK                      |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,073215 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     | 99,53 %         |
| Závazky              | -0,54 %         |
| Pohledávky           | 0,51 %          |
| Hotovost, běžný účet | 0,50 %          |
| <b>celkem</b>        | <b>100,00 %</b> |
| Derivatové produkty  | 0,00 %          |
| čistá korekční páka  | 100,00 %        |

### Aktiva s podílem vyšším než 10 %

|   |
|---|
| CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika) |
| CZGB 2026/06/26 1% (Česká republika)    |
| CZGB 2025/09/17 2,4% (Česká republika)  |
| CZGB 2025/02/14 1,25% (Česká republika) |

## ÚROVEŇ RIZIKA

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

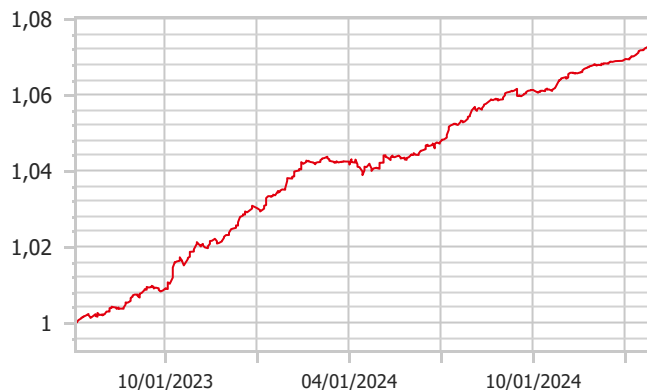
← Nižší riziko Vyšší riziko →

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 0,40 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 4,57 %    |           |
| 1 měsíc            | 0,40 %    |           |
| 3 měsíce           | 0,84 %    |           |
| 2024               | 3,73 %    |           |

## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 01/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|   |           |
|---|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,81 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 0,89 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 0,89 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 1,10 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 1,10 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku        | Typ     | Partner / vydavatel | Platnost   |         |
|-----------------------|---------|---------------------|------------|---------|
| CZGB 2027/02/10 0,25% | úročené | Česká republika     | 02/10/2027 | 27,87 % |
| CZGB 2026/06/26 1%    | úročené | Česká republika     | 06/26/2026 | 23,37 % |
| CZGB 2025/09/17 2,4%  | úročené | Česká republika     | 09/17/2025 | 22,45 % |
| CZGB 2025/02/14 1,25% | úročené | Česká republika     | 02/14/2025 | 21,72 % |
| CZGB 2026/02/26 6%    | úročené | Česká republika     | 02/26/2026 | 3,50 %  |
| CZGB 2028/08 2,5%     | úročené | Česká republika     | 08/25/2028 | 0,70 %  |

### 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