

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 obezřetného 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

Na amerických akciových trzích v první polovině března převládali medvědi a všechny hlavní akciové indexy klesaly. Celková kapitalizace amerického akciového trhu klesla o 4 000 miliard dolarů, přičemž značná část této obrovské sumy peněz skončila na evropských trzích. V této fázi je těžké říci, zda Amerika právě prošla korekcí, nebo zda jsme svědky začátku zámořského medvědího trhu, ale je jasné, že víra ve výjimečnost Ameriky (American exceptionalism) nepřevládá. Ani z makroekonomického hlediska není jasné, kam Spojené státy směřují. Hospodářský růst zůstává sice silný, ale objevují se i známky oslabení, například v souvislosti se zpomalující se konzumací v domácnostech. Inflace je úpornější, než očekával Fed v roli centrální banky, což omezuje prostor pro snižování úrokových sazeb. Na druhou stranu Evropa získala výjimečný impuls, protože mnoho investorů po výprodeji na americkém akciovém trhu vyhledává podhodnocené evropské akcie. Do akcií obranného sektoru proudily značné peníze v souvislosti s nejistým výsledkem rusko-ukrajinské války a očekávaným zvýšením výdajů na obranu. Německý akciový index DAX vzrostl na historické maximum, což bylo podpořeno přijetím obratu v německé hospodářské politice a s ním spojených masivních výdajů na infrastrukturu a obranu. Výnosy dlouhodobých dluhopisů klesly a euro posílilo, částečně v důsledku oslabení amerického dolaru.

Minulý měsíc jsme zůstali optimističtí, pokud jde o globální dluhopisový trh a trh dluhopisů eurozóny, a nezměnili jsme váhu vůči dluhopisům eurozóny s kratší splatností. Snižování sazeb ECB a nízké ceny ropy by měly podpořit nižší výnosy, zejména u kratších splatností.

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:	34 811 550 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	652 251 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,070007 USD

DISTRIBUTOŘI

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

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	97,21 %
Korporátní dluhopisy	1,13 %
Hotovost, běžný účet	1,74 %
Závazky	-0,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

FRTR 1 05/25/27 (Francouzská republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,78 %	
Od založení (p.a.)	4,64 %	
1 měsíc	0,13 %	
3 měsíce	0,78 %	
2024	3,14 %	

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/03/2023 - 03/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,53 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,58 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,21 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,35 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
FRTR 1 05/25/27	úročené	Francouzská republika	05/25/2027	10,73 %
FRTR 2,5% 09/24/26	úročené	Francouzská republika	09/24/2026	9,65 %
BTPS 6 1/2 11/01/27	úročené	Italská republika	11/01/2027	8,12 %
EU 2 7/8 12/06/27	úročené	European Union	12/06/2027	7,00 %
BTPS 3 10/01/29	úročené	Italská republika	10/01/2029	6,74 %
SPGB 2027/10/31 1,45%	úročené	Španělské království	10/31/2027	6,35 %
BGB 0.8 06/22/28	úročené	Belgian State	06/22/2028	5,79 %
DBR 0 1/4 08/15/28	úročené	Spolková republika Německo	08/15/2028	5,41 %
SPGB 2 1/2 05/31/27	úročené	Španělské království	05/31/2027	3,98 %
SPGB 2026/04/30 1,95%	úročené	Španělské království	04/30/2026	3,65 %

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