

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolia a zároveň zajistí splnění cílů fondu z hlediska jeho udržitelnosti. Za účelem dosažení těchto cílů může fond investovat do různých aktiv, především do akcií a dluhopisů, ale může také investovat do kolektivních cenných papírů a uzavírat derivátové transakce s dodržením investičních limitů. Fond nemá žádnou geografickou specifikaci. Za účelem dosažení investičních cílů lze třídy aktiv v portfoliu fondu libovolně měnit, aniž by se fond řídil předem stanoveným rizikovým profilem.

Investiční strategie fondu je založena na udržitelném vytváření hodnoty a jejím cílem je vytvořit aktivně řízené, dobře diverzifikované portfolio, které zohledňuje jak kritéria udržitelnosti, tak základní charakteristiky držných aktiv. Strategie alokace aktiv Fondu vychází z modelu alokace aktiv, který používá správce Fondu, tzv. investiční hodiny, a který správce Fondu používá k určení kombinace aktiv s nejlepším potenciálem rizika a výnosu v daném okamžiku hospodářského vývoje. Kromě alokace aktiv se správce fondu snaží dosáhnout finančních cílů a cílů udržitelnosti fondu prostřednictvím aktivního výběru akcií a dluhopisů. Výběr akcií je založen na udržitelném růstu a vybírá akcie společností, které jsou schopny dosahovat lepších výsledků jak z finančního hlediska, tak z hlediska rizik ESG, a vytvářet tak udržitelnou hodnotu pro akcionáře. Při výběru dluhopisů se správce fondu snaží maximalizovat podíl zelených dluhopisů s ohledem na tržní omezení, s preferencí těchto cenných papírů. Podíl těchto nástrojů a jejich složení se může dynamicky měnit tak, aby bylo dosaženo cíle výnosu fondu, s přihlédnutím k poměrům uvedeným v bodě 14.

PŘEHLED TRHU

Akciové a dluhopisové trhy v USA se v poslední době obchodovaly smíšeně, především pod vlivem makroekonomických údajů a dalších zpráv. Ačkoli tempo růstu nebylo silné, výnosy dluhopisů klesly, což naznačuje, že se investoři obrátili k bezpečnějším aktivům. Ve spotřebě domácností a na trhu práce se objevily určité znepokojivé signály, ale celkový růst se zatím nezhroutil. Dolar zůstal silný, protože Fed má stále prostor pro snížení sazeb, ale zatím tak neučinil. Zprávy z amerického technologického sektoru měly na termínované indexy pozitivní dopad, zejména díky oznámením z oblasti umělé inteligence a technologického pokroku.

Na maďarských trzích patřilo k hlavním událostem červnové rozhodnutí MNB o úrokových sazbách, přičemž analytici čekali na poslední snížení sazeb. Sazby byly podle očekávání sníženy o 25 bazických bodů, což umožnilo forintu dočasně posílit, ale v průběhu měsíce zůstal volatilní. Přestože podnikatelská důvěra zůstává slabá, index BUX si vedl dobře a spotřebitelská důvěra vykázala mírné zlepšení, což dává důvod k optimismu v maloobchodním sektoru. Kurz forintů byl pod tlakem, částečně kvůli dopadu politických událostí ve Francii a částečně kvůli obavám z domácí inflace. Na dluhopisových trzích byla poptávka po státních dluhopisech stabilní, protože investoři mohou dosáhnout reálných výnosů ve forintech.

Fond skončil měsíc červen s kladným výnosem. K výkonnosti nejvíce přispěla naše expozice vůči akciím na rozvinutých trzích, a to včetně společnosti Apple, kterou se nám podařilo nakoupit do portfolia ještě před oznámením jejích ambicí v oblasti umělé inteligence na celosvětové vývojářské konferenci koncem května. Kromě toho k výkonnosti přispěla i naše expozice vůči polským a maďarským akciím v rámci regionu střední a východní Evropy. Pokud jde o expozici vůči dluhopisům, k výkonnosti nejvíce přispěly německé zelené státní dluhopisy a naše regionální podnikové dluhopisy. Akciová expozice fondu zůstala za měsíc na úrovni přibližně 20 %, přičemž se v současné době zaměřuje na středoevropský region. U dluhopisů je riziková expozice fondu také nízká, ale během června se mírně zvýšila, zatímco nezajištěná měnová expozice činila na konci měsíce 23 % fondu.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Min. limit výnosů, roční 4%
Kód ISIN:	HU0000714894
Založení:	10/06/2015
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	19 522 587 674 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	3 578 000 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,057301 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Investment Plc., MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary cPlc., VIG Asset Management Hungary Plc.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Korporátní dluhopisy	29,13 %
Státní dluhopisy	23,61 %
Státní pokladniční poukázky	14,71 %
Kolektivní cenné papíry	11,77 %
Mezinárodní akcie	6,98 %
Maďarské akcie	5,19 %
Mortgage debentures	1,06 %
Hotovost, běžný účet	5,70 %
Bankovní vklad	2,55 %
Závazky	-0,76 %
Pohledávky	0,10 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	62,05 %
čistá korekční páka	107,84 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

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
---	---	---	---	---	---	---

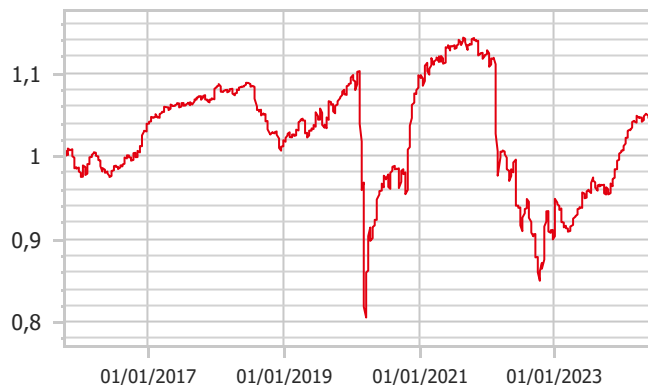
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,46 %	2,01 %
Od založení (p.a.)	0,64 %	0,51 %
1 měsíc	1,14 %	0,31 %
3 měsíce	0,86 %	1,01 %
2023	12,30 %	0,31 %
2022	-19,63 %	0,40 %
2021	3,54 %	-0,60 %
2020	-0,38 %	0,41 %
2019	7,53 %	0,23 %
2018	-5,46 %	0,31 %
2017	3,71 %	0,20 %
2016	4,79 %	1,22 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 06/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,00 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,53 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,59 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,43 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,92 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Spolková republika Německo	10/10/2025	9,79 %
MNB240704	zero coupon	Maďarská centrální banka	07/04/2024	8,95 %
OTP HB 5,5% 07/13/25 Visszahívható 2024	úročené	OTP Bank Nyrt.	07/13/2024	6,71 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,43 %
US T-Bill 08/27/24	zero coupon	USA	08/27/2024	4,97 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,73 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,73 %
US LONG BOND(CBT) Sep24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	09/19/2024	3,36 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		3,08 %

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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu