

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 dodržováním 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 držaných 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:	HU0000729579
Založení:	07/21/2022
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	19 522 587 674 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	252 831 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,161610 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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	4,53 %	2,01 %
Od založení (p.a.)	8,02 %	1,28 %
1 měsíc	0,94 %	0,31 %
3 měsíce	0,98 %	1,01 %
2023	10,93 %	0,31 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 06/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,25 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,30 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,30 %
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 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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu