

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

V červenci došlo na americkém akciovém trhu k výrazné volatilitě. Akcie dosáhly historických maxim a poté se propadly zpět, zejména v technologických sektorech. Rozvinula se silná rotace, kdy investoři nakupovali vítěze z předchozích období a prodávali zaostávající akcie, například akcie s menší kapitalizací. Hlavním důvodem korekce u výrobců čipů byly nové americké sankce uvalené na vývoz do Číny v polovině měsíce. Na makroekonomické frontě vyšly statistiky inflace lepší, než se očekávalo, což vedlo investory k tomu, že opět vidí možnost zájmového snížení sazeb. Příznivější trajektorie inflace se projevila i v delších výnosech, přičemž výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl na úroveň kolem 4,21 %. K hlavním událostem na maďarských trzích patřilo červencové rozhodnutí Maďarské národní banky (MNB) o úrokových sazbách, které podle očekávání vedlo ke snížení o 25 bazických bodů, takže maďarská základní sazba zůstala na úrovni 6,75 %. Podle prohlášení MNB měla na tvůrce politiky hlavní vliv nižší očekávání ohledně úrokových sazeb v USA, ale také červnová inflace ve výši 3,7 %, která byla nižší, než se očekávalo. Podle MNB by v roce 2024 mohlo dojít k dalšímu 1-2 snížení sazeb, což znamená, že maďarská základní sazba by mohla klesnout až na 6,25 %. Fond uzavřel červenec růstem, tentokrát díky expozici Fondu vůči dluhopisům a oslabení forintu. Na dluhopisovém trhu Fond v průběhu měsíce zvýšil průměrnou splatnost státních dluhopisů, a to především prostřednictvím rumunských a maďarských dluhopisů. Zároveň se mírně snížila expozice Fondu vůči bankovním dluhopisům. Vzhledem k tomu, že výhled zpomalení růstu podporuje dlouhé dluhopisy, expozice Fondu vůči dluhopisům se v posledních měsících zvýšila, zatímco expozice vůči akciím se postupně snižovala. Fond rovněž drží nezajištěnou měnovou expozici ve výši přibližně 25 %, která se v posledních měsících rovněž zvýšila. Váha akcií Fondu činila v průměru za měsíc přibližně 20 % a tvořily ji především akcie v regionu střední a východní Evropy. V rámci toho se na výkonnosti podílely především akcie Dunahouse a některých regionálních bank (Erste, OTP), zatímco nejhůře si vedla polská LPP. Akciová expozice fondu by se mohla v případě korekce zvýšit.

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:	20 044 842 794 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	3 854 119 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,068873 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
Státní dluhopisy	34,68 %
Korporátní dluhopisy	33,15 %
Kolektivní cenné papíry	11,32 %
Maďarské akcie	6,88 %
Mezinárodní akcie	6,19 %
Státní pokladniční poukázky	4,79 %
Mortgage debentures	1,07 %
Závazky	-15,90 %
Pohledávky	10,73 %
Hotovost, běžný účet	4,60 %
Bankovní vklad	2,50 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	59,45 %
čistá korekční páka	109,91 %

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

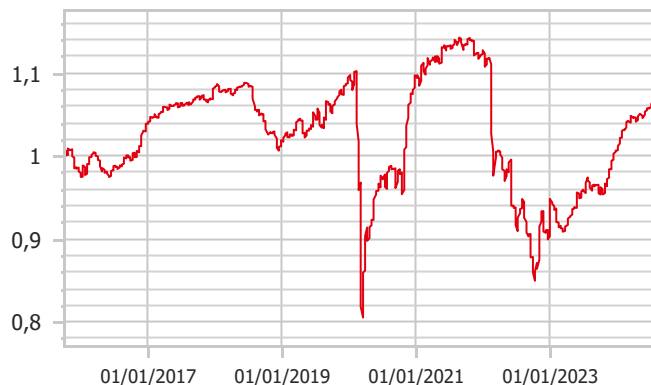
← →
Nižší riziko Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,61 %	2,38 %
Od založení (p.a.)	0,76 %	0,54 %
1 měsíc	1,09 %	0,36 %
3 měsíce	2,34 %	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 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,81 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,27 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,49 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,16 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,88 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB240801	zero coupon	Maďarská centrální banka	08/01/2024	8,73 %
MNB240808	zero coupon	Maďarská centrální banka	08/08/2024	8,72 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,79 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,58 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,28 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	5,20 %
US T-Bill 08/27/24	zero coupon	USA	08/27/2024	4,82 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,36 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,75 %
2032G	úročené	Maďarský stát	05/27/2032	3,61 %

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 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu