

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 dodržением 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.

OBCENÉ 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:	20 044 842 794 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	270 980 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,173603 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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.)	8,22 %	1,41 %
1 měsíc	1,03 %	0,36 %
3 měsíce	2,20 %	1,01 %
2023	10,93 %	0,31 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,11 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,27 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,15 %
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 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu