

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond je typem investičního fondu s absolutní návratností, jehož cílem je vytvořit investiční portfolio prostřednictvím aktivní správy portfolio, které klientům má zajistit vyšší výnos než referenční hodnota s přihlédnutím k předem definovanému rizikovému profilu. Tohoto cíle chce dosáhnout především investováním do dluhopisů a akcií v rozvíjejícím se evropském regionu. Alokace prostředků fondu je přizpůsobena konkrétním podmínkám na kapitálovém trhu. Portfolio fondu je sestaveno s využitím specifických investičních strategií používaných hedgeovými fondy. Pokud Fond vidí významný potenciál zisku, využije všechny dostupné investiční nástroje - domácí i zahraniční dluhopisy (státní dluhopisy, diskontované státní pokladniční poukázky, dluhopisy vydané Maďarskou Národní Bankou (Magyar Nemzeti Bank) a nízkorizikové dluhopisy), dluhopisy vydané bankami a podniky, u nichž se očekává vyšší výnos než u státních dluhopisů), akcie a jiné cenné papíry, indexy a cizí měny - až do zákonem povolených maximálních limitů, což umožňuje dvojnásobné využití pákového efektu fondu. Fond může v rozsahu stanoveném v této investiční politice investovat také do tzv. cenných papírů neinvestičního stupně, které znamenají podstoupení dodatečného rizika ve srovnání s aktivy klasifikovanými jako investiční z hlediska úvěrové bonity. Fond při svém investičním rozhodování zohledňuje fundamentální, cenové, technické a behaviorálně-psychologické faktory. K zajištění likvidity hodlá Fond držet ve svém portfolio státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dluhopisů) jménem maďarského státu. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

PŘEHLED TRHU

Americké akciové trhy byly během měsíce ovlivňovány protichůdnými událostmi. Na jedné straně příznivé výsledky firem (např. Apple, Nvidia) a soudní rozhodnutí, které částečně zrušilo represivní cla, to vše mělo na trhy pozitivní dopad. Index Nasdaq Composite dokázal uzavřít na nových maximech. Na druhé straně se jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a také silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Kvůli nepříznivým americkým makrodatům dolar oslabil, zatímco výnosy dluhopisů celkově poklesly. Klesající volatilita však působila jako pozitivní faktor a povzbudila investory k navyšování pozic, což vedlo k rekordnímu přílivu kapitálu do Spojených států. Evropské kapitálové trhy byly zpočátku pozitivně ovlivněny očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Vyhledky německé ekonomiky, která disponuje značnou hospodářskou vahou, zůstávají nepříznivé, což signalizuje pokračující uzavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií.

Kurz Fondu se v průběhu června výrazně nezměnil. Rumunské a americké státní dluhopisy přispěly k výnosu Fondu pozitivně, zatímco maďarské dluhopisy negativně; durace rumunských dluhopisů byla během měsíce snížena. V průběhu měsíce jsme zvýšili akciové investice v portfolio, nakoupili jsme polské akcie v korekci po prezidentských volbách. Vůči forintu máme neutrální postoj, proto jsme ménové investice zajistili zpět do forintu. Pro nadcházející období sázíme na dlouhodobé dluhopisy s dobrým výsledkem a na rostoucí evropské a středoevropské akciové trhy.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% PRIBOR o/n + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000716006
Založení:	03/17/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	59 775 195 573 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	9 454 216 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,286769 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	56,12 %
Korporátní dluhopisy	15,23 %
Maďarské akcie	11,13 %
Kolektivní cenné papíry	9,13 %
Mezinárodní akcie	5,18 %
Hotovost, běžný účet	1,91 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	1,15 %
Pohledávky	0,67 %
Závazky	-0,52 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	67,99 %
čistá korekční páka	107,34 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)	
2035A (Maďarský stát)	

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

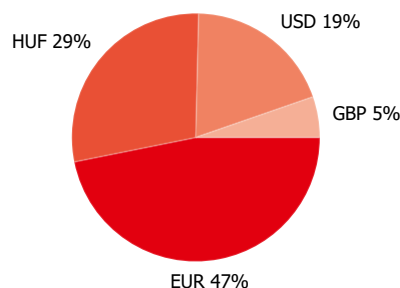
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Nižší riziko			Vyšší riziko			

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

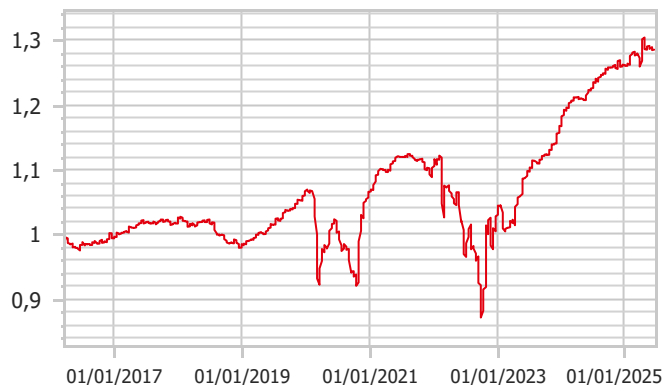
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,11 %	2,72 %
Od založení (p.a.)	2,75 %	1,52 %
1 měsíc	-0,55 %	0,44 %
3 měsíce	1,12 %	1,33 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 06/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,82 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,06 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,12 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	4,91 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,29 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033 16,24 %
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035 15,50 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025 5,34 %
USGB 2046/05/15 2,5%	úročené	USA	05/15/2046 4,95 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	4,58 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029 4,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds	4,35 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	Wizz Air Holdings PLC	2,88 %
Magyar Államkötvény 2030/A	úročené	Maďarský stát	08/21/2030 2,65 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum Satis Closed-End Funds	2,52 %

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