

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které se snaží dosáhnout kapitálového růstu prostřednictvím aktivní správy portfolia a investuje převážně do amerických a evropských společností. Investiční portfolio se proto skládá z akcií na rozvinutých trzích, převážně z cenných papírů vydaných americkými a evropskými společnostmi a z krátkodobých státních dluhopisů na rozvinutých trzích. Fond uplatňuje aktivní politiku alokace aktiv. Pokud správce fondu považuje podmínky na kapitálovém trhu za nepříznivé, sníží expozici vůči akciím úplně, aby ochránil kapitál. Pokud se podmínky na kapitálovém trhu jeví jako ideální pro přijetí akciové expozice, Správce Fondu investuje aktiva Fondu plně do akcií. V průměru za celý tržní cyklus bude portfolio spravovat akciovou alokaci ve výši přibližně 70 %. Investiční prostředí Fondu se skládá z akcií a dluhopisů rozvinutých zemí a peněžních trhů. Pro potřeby distribuce hodlá Fond držet likviditu v bankovních vkladech nebo krátkodobých státních cenných papírech rozvinutých trhů. Fond má zpravidla v úmyslu držet ty akcie z investičního portfolia, které jsou považovány za nejoblíbenější mezi obchodními partnery, zaměstnanci a investory. Správce Fondu může v případě přerušení rostoucího trendu snížit akciovou expozici nebo dokonce zcela omezit akciové portfolio. V takové situaci bude Fond ve svém portfoliu držet především nástroje peněžního trhu v cizích měnách. V případě rostoucího tržního trendu a zvyšujícího se globálního rizikového potenciálu bude Fond investovat do akcií na vyspělých trzích, jak je uvedeno výše. Fond investuje nejméně 80 % do aktiv vydaných a obchodovaných mimo Maďarsko.

PŘEHLED TRHU

Červen začal růstem amerických akcií, poháněným za příznivé pokládání makroekonomickými zprávami a obnoveným zájmem o technologické akcie, zejména v oblasti umělé inteligence. Nejistota kolem celní politiky Trumpovy administrativy ztížila práci Fedu. Komunikace Fedu naznačovala opatrný přístup, nicméně se vytvořil konsenzus kolem možného snížení úrokových sazeb někdy v druhé polovině roku. Geopolitické napětí s Čínou a na Blízkém východě se sice vystupňovalo, nicméně investiční nálada zůstala zajímavým způsobem opatrně optimistická. Je pozoruhodné, že izraelská letecká kampaň a následný americký úder na iránská jaderná zařízení, stejně jako z toho plynoucí kolísání cen ropy, měly minimální dopad na akciové trhy. To odráží významnou změnu v dynamice trhu ve srovnání s předchozími desetiletími. Navzdory nejistotě převládal názor, že iránské vedení konflikt neeskaluje, jelikož jejich jediná zbývající možnost – uzavření Hormuzského průlivu – by znemožnila čínské ekonomické vazby, důležité i pro režim. Ke konci měsíce se pod tlakem Trumpovy administrativy Izrael a Írán dohodly na příměří, což globální akciové trhy přijaly pozitivně. Na začátku června se naše ukazatele pro americké akcie obrátili pozitivním směrem. V souladu s tím jsme zvýšili naši expozici vůči americkým akciím z nuly na 35 %. Vedle naší 45% expozice vůči evropským akciím jsme v průběhu června udržovali průměrnou 80% akciovou expozici.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	70% MSCI World Net Total Return EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
Kód ISIN:	HU0000734629
Založení:	08/07/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	11 166 678 731 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	1 326 092 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,051552 EUR

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., VIG Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	89,96 %
Státní pokladniční poukázky	7,11 %
Hotovost, běžný účet	1,95 %
Pohledávky	0,87 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,42 %
Závazky	-0,31 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	18,26 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

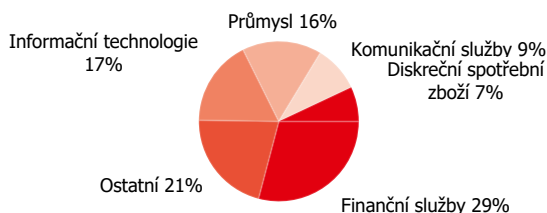
ÚROVEŇ RIZIKA

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

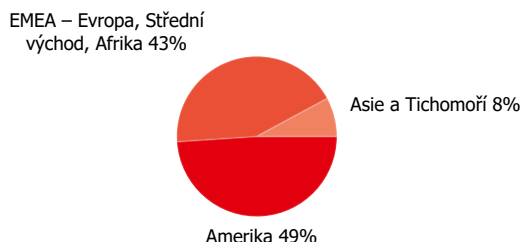
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-2,22 %	-1,88 %
Od založení (p.a.)	5,16 %	-1,88 %
1 měsíc	1,98 %	0,67 %
3 měsíce	6,81 %	2,12 %
6 měsíců	-2,22 %	-1,88 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/07/2024 - 06/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,99 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,84 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,99 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,99 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

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