

INVESTIČNÍ POLITIKA

Hlavním cílem fondu je udržitelné investování, tj. mít pozitivní dopad (impact) na životní prostředí. Fond tak svým cílem přesahuje rámec zmírňování škod na životním prostředí a snaží se být katalyzátorem environmentálních změn. Primárním environmentálním cílem fondu je zmírnění klimatických změn, ale ke svému cíli udržitelnosti může fond přispívat i prostřednictvím jiných environmentálních nebo sociálních cílů. Fond si kromě snahy o udržitelné investování klade za cíl dosáhnout zhodnocení kapitálu prostřednictvím aktivní správy portfolia, přičemž investuje do zelených dluhopisů vydávaných vládami a podniky v rozvinutých a rozvíjejících se zemích. Fond je omezen tím, že může nakupovat pouze dluhopisy s úvěrovým ratingem doporučeným pro investování. Cílem Fondu je dosáhnout co nejvyššího kapitálového růstu při přiměřené toleranci rizika. Tohoto cíle chce dosáhnout alokací svých aktiv do zelených dluhopisů, které jsou hlavní třídou aktiv dostupnou na globálních trzích s dluhopisy. 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 držených aktiv. Za tímto účelem nakupuje především zelené podnikové a státní dluhopisy rozvinutých trhů vydané v cizích měnách a může držet i zelené podnikové a státní dluhopisy rozvíjejících se trhů. Dluhopisové portfolio může zahrnovat také krátkodobé a dlouhodobé dluhopisy s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou vydané hypotečními úvěrovými institucemi, jinými úvěrovými institucemi, obcemi nebo jinými subjekty. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoliv však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESG universa. Za tímto účelem hodlá investovat především do státních dluhopisů vydaných zeměmi s nízkou intenzitou emisí skleníkových plynů, dobrým přístupem k svobodě a nízkou mírou porušování sociálních práv. Fond bude navíc investovat do dluhopisů vydaných společnostmi s nízkou ekologickou stopou, které přispívají k řešení globálních environmentálních problémů, jako je například přechod na nízkouhlíkové hospodářství nebo model oběhového hospodářství. Při sestavování portfolia Fondu se Správce snaží dosáhnout střední úrovně rizika. Pro investice do Fondu je doporučena minimální úroveň limitu dluhového ratingu. Fond může uzavírat derivátové transakce za účelem zajištění. Fond může rovněž držet dluhopisové programy kolektivního investování bez pákového efektu.

PŘEHLED TRHU

Výbor pro volný trh Fedu v červenci ponechal cílové úrokové rozmezí mezi 4,25 % a 4,5 %, čímž ponechal měnovou politiku beze změny již po páté po sobě. Předseda Fedu Jerome Powell zdůraznil, že se nyní zaměřují především na nezaměstnanost, jelikož se objevují známky poklesu jak na straně poptávky, tak i nabídky práce. Komise také upozornila na zpomalení růstu a ve svém prohlášení uvedla, že růst ekonomické aktivity se v první polovině roku zmírnil. Dolar po zasedání posílil a trh nyní odhaduje pravděpodobnost snížení sazeb v září s 50% pravděpodobností – oproti 66% pravděpodobnosti před zasedáním. I když krátkodobá dynamika může i nadále podporovat dolar, rizika poklesu přetrvávají. Strukturální a politické faktory, stejně jako očekávané pokračování uvolňování měnové politiky Fedu, naznačují další tlak na americkou měnu. Předpokládaným základním scénářem zůstává postupné oslabování USD. Výnosy a dluhopisy rozvíjejících se trhů: na odlišných dráhách

- Očekává se, že krátkodobé výnosy klesnou, pokud Fed znovu začne s uvolňováním.
- Dlouhodobé výnosy mohou zůstat vysoké, protože potenciál poklesu rizikové premie je omezený a přetrvávají některá extrémní rizika.
- Podle tržního konsensu se poměr rizika a výnosu u krátkodobých dluhopisů v současné době jeví jako atraktivnější.

Vzhledem ke zpomalení růstu se do centra pozornosti dostávají údaje z trhu práce, očekávání ohledně monetární politiky zůstávají nepředvídatelná. Trh nadále pečlivě sleduje komunikaci Fedu, inflační trendy a globální vývoj, aby lépe porozuměl vyvíjejícímu se makroekonomickému prostředí. V uplynulém měsíci jsme nadále převažovali úrokové riziko portfolia. Inflace v eurozóně zůstala v květnu a červnu pod 2% inflačním cílem Evropské centrální banky, takže ve druhé polovině roku se očekává další snížení úrokových sazeb, což by mohlo podpořit i dluhopisový trh eurozóny. Minulý měsíc jsme neprovedli žádné změny v alokaci fondu.

OBECE NÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000732144
Založení:	07/03/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 345 527 869 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	608 354 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,997209 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	59,10 %
Korporátní dluhopisy	31,22 %
Hotovost, běžný účet	9,71 %
Závazky	0,00 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Rumunsko)

BGB 1,25% 04/22/33 (Belgian State)

REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (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

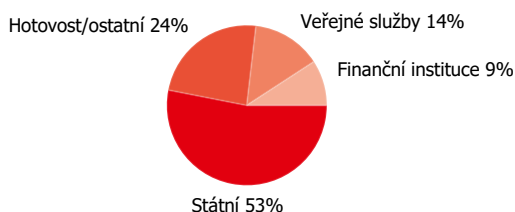
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	-0,28 %	

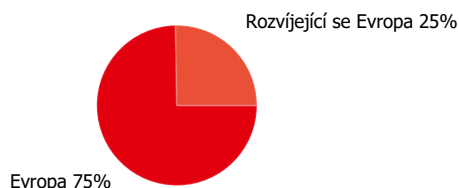
1 měsíc

3 měsíce

Rozdělení akcií podle odvětví

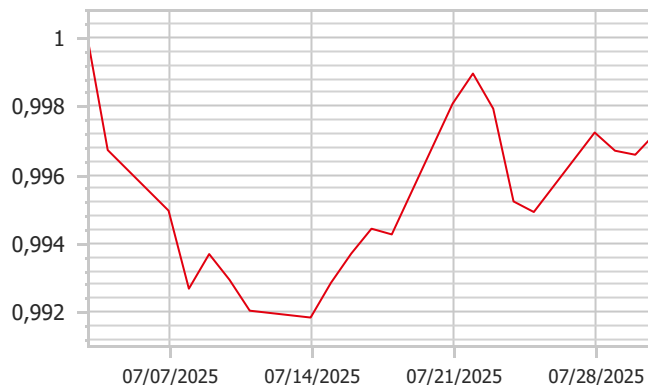


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2025 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,85 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,08 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	5,90 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	14,36 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	12,07 %
BGB 1,25% 04/22/33	úročené	Belgian State	04/22/2033	11,91 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	10,08 %
EU 02/04/33 2,75%	úročené	European Union	02/04/2033	6,00 %
ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/02/01	úročené	ORSTED A/S	03/01/2026	4,86 %
Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszah2027	úročené	Ceska Sportelna AS	03/08/2028	3,17 %
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24	úročené	ING BANK N.V. Amsterdam	08/24/2033	3,16 %
EUROGR 3.598 02/01/29 cal 11/01/2028	úročené	Eurogrid GmbH	02/01/2029	3,10 %
VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031	úročené	VERBUND	05/17/2031	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 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