

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

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvíznutí mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhly technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůbků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šíře trhu“, [CO1.1] které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Břežnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádřová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí (Q2).

V dubnu maďarský forint vůči euru posílil téměř o 5%, čímž se snížila hodnota dluhopisů v tvrdé měně v portfoliu fondu vyjádřená ve forintech. Po výrazném poklesu kurzů v březnu zaznamenaly výnosy evropských dluhopisů v dubnu již jen menší pohyby, přičemž u dluhopisů s kratší splatností dokonce kurzy dluhopisů většinou rostly. Vzhledem k vysokým cenám ropy a s tím souvisejícímu prudkému nárůstu inflačních očekávání investoři letos očekávají, že Evropská centrální banka zvýší úrokové sazby dvakrát až třikrát o 25 bazických bodů. Pokud jde o složení portfolia, v uplynulém měsíci jsme ze splatných aktiv navýšili expozici vůči rumunským dluhopisům, které i nadále představují investici s nejvyšším výnosem v rámci Fondu.

OBECNÉ 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:	HU0000733332
Založení:	08/05/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 360 869 148 HUF
Čistá hodnota aktiv řady USD-I:	18 607 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,063584 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	75,67 %
Korporátní dluhopisy	21,19 %
Hotovost, běžný účet	3,16 %
Pohledávky	0,00 %
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 %

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

BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)

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

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

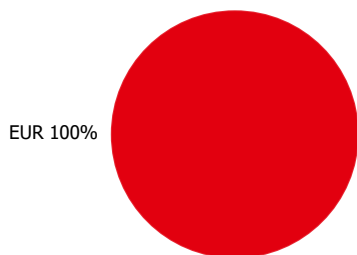
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

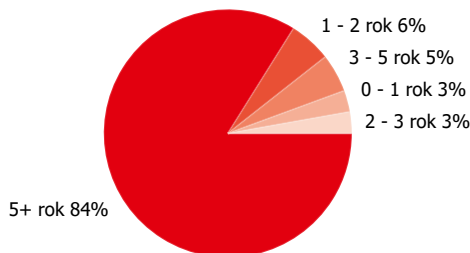
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-1,09 %	
Od založení (p.a.)	3,62 %	
1 měsíc	2,36 %	
3 měsíce	-3,62 %	
2025	15,40 %	

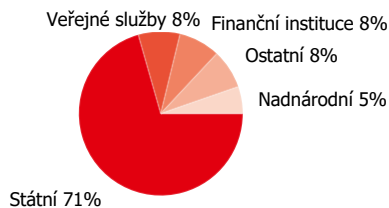
Rozdělení podle měny



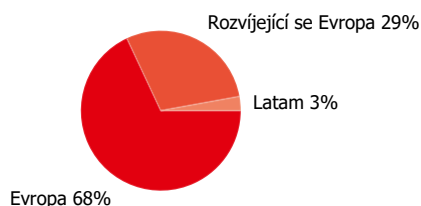
Rozdělení podle platnosti



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	7,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	8,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,45 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,95 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,80 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036 21,50 %

BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	18,12 %
BGB 1,25% 04/22/33	úročené	Belgian State	04/22/2033	14,80 %
EU 02/04/33 2,75%	úročené	European Union	02/04/2033	5,29 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,83 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	4,78 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	3,56 %
CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02	úročené	Chilei Állam	07/02/2031	2,85 %
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24	úročené	ING GROEP N.V.	08/24/2033	2,79 %
VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031	úročené	VERBUND	05/17/2031	2,77 %

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