

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

Na globálních dluhopisových trzích byl v červenci hlavním tématem inflační tlak vyvolaný americko-iránským konfliktem. Prudký nárůst cen ropy (cena ropy typu Brent na konci měsíce krátkodobě překročila 100 dolarů za barel) udržoval očekávání ohledně úrokových sazeb u předních centrálních bank na vysoké úrovni, protože trhy počítaly s tím, že tento konflikt může po dobu několik let vést k vyšším globálním nákladům na financování. ECB na svém posledním zasedání ponechala úrokovou sazbu z vkladů beze změny na úrovni 2,25%. Rozhodnutí bylo jednomyslné, je však pozoruhodné, že někteří členové rady zvažovali i možnost okamžitého zvýšení úrokových sazeb, než se nakonec rozhodli úrokové sazby ponechat beze změny. Prezidentka centrální banky Christine Lagarde opět zdůraznila, že ECB i nadále uplatňuje přístup založený na datech a rozhodování na základě jednotlivých zasedání, a varovala, že plný dopad šoku na energetickém trhu se v ekonomice dosud neprojevil. Výnosy německých státních dluhopisů v průběhu měsíce vzrostly, k čemuž přispěly jak obavy z inflace vyvolané růstem cen ropy, tak i rozhodnutí ECB o zachování úrokových sazeb, které mělo přísný tón. Nejvýraznějším zprávou v červenci bylo to, že Francie zaostala za tzv. periferními zeměmi, což znamenalo obrát v tradičním vztahu mezi jádrem a periferií EU. Politická rizika v Paříži si nyní vyžadují rizikovou přírážku srovnatelnou s Itálií, zatímco Španělsko a Portugalsko lze na trhu s státními dluhopisy eurozóny považovat za relativní útočiště. Celkově byl červenec v Evropě ve znamení rozhodnutí o úrokových sazbách s přísným tónem a výnosů, které tlačily ceny ropy nahoru. ECB sice ponechala svou základní úrokovou sazbu na úrovni 2,25%, zároveň však jednoznačně ponechala otevřenou možnost zvýšení sazeb v září, což udrželo výnosy německých státních dluhopisů na vysoké úrovni a i před začátkem třetího čtvrtletí nadále upoutávalo pozornost investorů na výnosovou křivku eurozóny. Fond uzavřel měsíc červenec nárůstem o 0,85% vyjádřeným v maďarských forintech. Hnací silou zhodnocení byly aktiva denominovaná v eurech, která posílila v důsledku oslabení maďarského forintu, zatímco globální výnosy dluhopisů v červenci vzrostly kvůli nevyřešenému iránskému konfliktu a trvale vysokým cenám ropy. Z hlediska složení Fondu jsme prodali španělské zelené státní dluhopisy s nejdělsí splatností, které mají splatnost v roce 2042, a nahradili je francouzskými zelenými dluhopisy s kratší splatností, splatnými v roce 2039, které nabízejí vyšší rozložení výnosů.

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:	HU0000732144
Založení:	07/03/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 406 274 686 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-R:	894 402 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,008043 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	73,93 %
Korporátní dluhopisy	22,94 %
Hotovost, běžný účet	3,15 %
Závazky	0,00 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

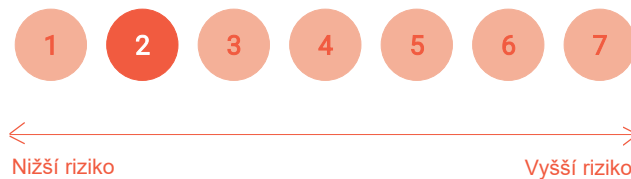
Aktiva s podílem vyšším než 10 %

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



ÚROVEŇ RIZIKA

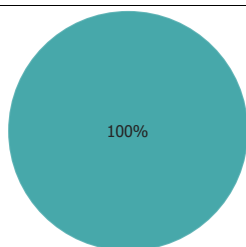


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,02 %	
Od založení (p.a.)	0,75 %	
1 měsíc	-1,45 %	
3 měsíce	0,57 %	

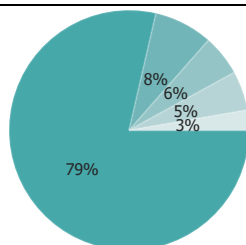
Rozdělení podle měny

100% EUR



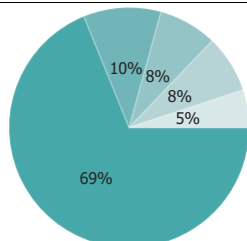
Rozdělení podle platnosti

79% 5+ rok
8% 3 - 5 rok
6% 2 - 3 rok
5% 1 - 2 rok
3% 0 - 1 rok



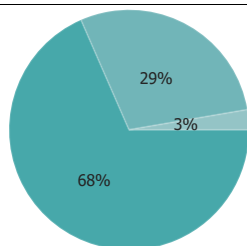
Rozdělení akcií podle odvětví

69% Státní
10% Veřejné služby
8% Finanční instituce
8% Ostatní
5% Nadnárodní



Rozdělení akcií podle zemí

68% Evropa
29% Rozvíjející se Evropa
3% Latam



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ZELENÉ DLUHOPISY INVESTIČNÍ FOND CZKh-R série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,89 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	2,90 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	2,90 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,88 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,79 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	21,39 %
BTPS 4 10/30/31	17,43 %
BGB 1,25% 04/22/33	14,18 %
FRTR 1,75% 06/25/39	8,36 %
EUROGR 3.598 02/01/29 cal 11/01/2028	5,29 %
EU 02/04/33 2,75%	5,08 %
REPHUN 2038/03/25 4,875% EUR	4,85 %
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24	2,70 %
CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02	2,69 %
Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszah2027	2,68 %

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