

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond je typem investičního fondu s absolutní návratností, jehož cílem je vytvořit investiční portfolio prostřednictvím aktivní správy portfolia, 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 portfoliu státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dluhopisů) jménem maďarského státu. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

PŘEHLED TRHU

V říjnu válka mezi Hamásem a Izraelem způsobila nárůst cen ropy o 10 %, ale jak se snižovala pravděpodobnost, že válka nepřeroste v širší válku na Blízkém východě, ceny ropy klesly zpět na úroveň před konfliktem. Americký Federální rezervní systém stále komunikuje velmi přísnou měnovou politiku, ale trhy se stávají imunní, protože je všeobecně přijímán názor, že dříve či později přijde recese a následně by měl Fed snížit úrokové sazby. V současné době dluhopisové trhy počítají s prvním snížením sazeb na květen příštího roku, přičemž snížení o 80 bazických bodů se počítá na rok 2024. Maďarská centrální banka (MNB) se rozhodla v říjnu snížit základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů, čímž zpomalila předchozí snížení o 100 bazických bodů. Toto rozhodnutí přineslo určité překvapení, neboť podle konsenzu se očekávalo snížení pouze o 50 bazických bodů. Ve zveřejněném prohlášení MNB uvedla, že silná deflace a snížení zranitelnosti Maďarska umožňují pokračovat v normalizaci měnových podmínek snížením základní sazby, zatímco rostoucí vnější rizika ospravedlňují zachování opatrného přístupu a pokračování ve snižování úrokových sazeb pomalejším tempem než dosud. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí bude činěno postupně, obezřetně a na základě údajů v závislosti na faktorech ovlivňujících vývoj inflace a vývoji rizikového prostředí. Forint vůči euru v průběhu října posiloval, ale po zasedání o rozhodnutí o sazbách mírně oslabil. Fond Alfa dosáhl v říjnu kladného výnosu navzdory nepříznivému prostředí na kapitálových trzích, a to v návaznosti na investiční strategii zaměřenou na omezení rizika, kterou uplatňoval od července. Fond v současné době drží nadprůměrný podíl likvidních aktiv, jejichž část hodlá využít k nákupu cenných papírů s atraktivní cenou při současném prodejním trendu, a v říjnu zvýšil svou akciovou expozici o 2 % (OTP Bank, Shopper Park), což však stále činí pouze 14 %. V blízké budoucnosti se očekává další posílení rizikovitosti aktiv fondu, protože se mohou objevit výhodné vstupní body pro poměr výnosu a rizika. Pozice fondu ve forintech je neutrální.

OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.
Referenční index Fondu je	Min. limit výnosů, roční 2,6%
Kód ISIN:	HU0000716006
Založení:	03/17/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	34 958 026 101 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	515 174 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,123452 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	29,81 %
Korporátní dluhopisy	24,29 %
Státní dluhopisy	16,19 %
Maďarské akcie	13,75 %
Kolektivní cenné papíry	8,34 %
Mezinárodní akcie	1,20 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	4,47 %
Hotovost, běžný účet	1,91 %
Pohledávky	0,23 %
Závazky	-0,18 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	66,03 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTF 0 04/17/24 (Francia Állam)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

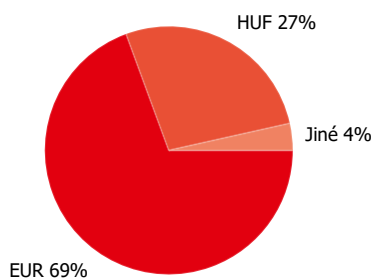
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nížší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

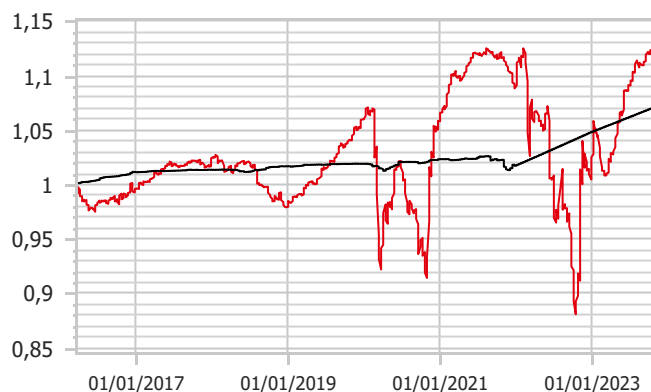
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení	1,54 %	0,90 %
1 měsíc	0,20 %	0,23 %
3 měsíce	1,26 %	0,66 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 10/31/2023



— VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem C série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,91 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	11,06 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,88 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,47 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTF 0 04/17/24	zero coupon	Francia Állam	04/17/2024	14,39 %
Magyar Államkötvény 2024/B	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	06/26/2024	7,04 %
RATB 0 01/25/24	zero coupon	Osztrák Állam	01/25/2024	6,64 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	vstupní lístek	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		6,55 %
Graphisoft Park S.E új	akcie	Graphisoft Park SE		5,39 %
Magyar Államkötvény 2023/A	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	11/24/2023	4,52 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	06/16/2031	4,12 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	BANCA TRANSILVANIA	04/27/2027	3,90 %
D240430	zero coupon	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	04/30/2024	3,44 %
BTF 0 11/29/23	zero coupon	Francia Állam	11/29/2023	3,27 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfiv, 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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu