

## 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 USA na tiskové konferenci po zasedání americké centrální banky (FED) koncem září předseda FEDu uvedl, že se domnívá, že úrokové sazby v USA zůstanou déle na vyšší úrovni, než si účastníci trhu dříve mysleli, což by mohlo znamenat, že makročísla naznačují, že FED není ochoten sazby rychle snižovat navzdory poklesu inflace. Předseda Fedu Jerome Powell navíc zřejmě nechce vyhlásit vítězství nad inflací příliš brzy. Po svém nešťastném prohlášení před dvěma lety, že „inlace je jen dočasná“, se přiklání k zpřísnění, zejména proto, že ekonomické ukazatele jsou stále silné. Powell také hovořil o tzv. soft-landingu, který se však na rozdíl od očekávání trhu nestal základním scénářem FEDu. Reálné mzdy v USA opět rostou, což podporuje ekonomickou aktivitu, a jejich společný efekt by mohl v příštích měsících zvednout inflační křivku.

V Maďarsku MNB pokračovala ve snižování úrokových sazeb, a základní a základní úroková sazba jsou po dlouhém období opět v souladu. Základní sazba nyní činí pouze 13 %, což vyvolává otázku, jak na to bude reagovat maďarský forint. Sice 13 % je nejvyšší sazba v regionu, ale vzhledem k přirážce za politické riziko není jisté, zda forint může zůstat stabilní. Podle MNB by rychlý pokles inflace na domácím trhu i jádrové inflace mohl v příštích měsících pokračovat. Vzhledem k pokračujícímu zrychlování tempa dezinflace se očekává, že inflace na podzim zmírní do jednociferného pásma. Fond v září nadále dosahoval kladných výnosů díky oslabujícímu forintu, vysokému poměru likvidity v portfoliu a nízkému riziku. V průběhu měsíce jsme uzavřeli pozici oslabujícího forintu nad 390 a také jsme provedli drobnou změnu rovnováhy v akciovém portfoliu, když jsme vybrali zisky v akciích s malou kapitalizací ve střední a východní Evropě a nakoupili do fondu malé, zlevňující regionální akcie. Fond hodlá využít své vysoké likvidity k nákupu tzv. hodnotových aktiv, která v budoucnu při turbulencích na trhu zlevní, s ohledem na bezpečnost.

## OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon 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:	33 785 834 542 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	425 088 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,121197 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	32,06 %
Korporátní a úvěrové dluhopisy	25,60 %
Státní dluhopisy	17,06 %
Maďarské akcie	12,16 %
kolektivní cenné papíry	8,75 %
mezinárodní akcie	1,35 %
hodnota otevřených derivátových pozic	2,81 %
Liabilities	-1,28 %
bankovky a mince	0,83 %
Pohledávky	0,68 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
deriváty	69,75 %
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 měsíce	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok
----------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

## ÚROVEŇ RIZIKA

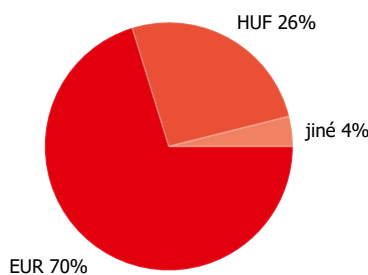
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

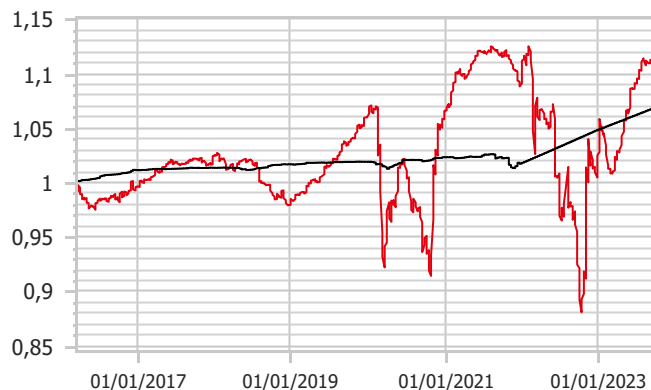
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
od založení	1,53 %	0,88 %
1 měsíc	1,36 %	0,21 %
3 měsíce	2,74 %	0,65 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

## Rozdělení podle měny



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 09/30/2023



— VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem C série  
— Benchmark

## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,99 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,23 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	22,15 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,17 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,66 roku

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTF 0 04/17/24	zero coupon	Francia Állam	04/17/2024	15,18 %
Magyar Államkötvény 2024/B	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	06/26/2024	7,24 %
RATB 0 01/25/24	zero coupon	Osztrák Állam	01/25/2024	7,00 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	vstupní lístek	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		6,87 %
Graphisoft Park S.E új	akcie	Graphisoft Park SE		5,77 %
Magyar Államkötvény 2023/A	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	11/24/2023	4,65 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	06/16/2031	4,34 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	BANCA TRANSILVANIA	04/27/2027	4,12 %
D240430	zero coupon	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	04/30/2024	3,52 %
BTF 0 11/29/23	zero coupon	Francia Állam	11/29/2023	3,45 %

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