

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

Po bouřlivých situacích způsobených válkou mezi Hamásem a Izraelem se investoři opět zaměřili na ekonomické údaje. Nejsledovanější údaje, americká bazická a celková inflace, poskytly důvod k optimismu, protože byly nižší, než se očekávalo. Komise pro volný trh Fedu nakonec podle očekávání ponechala základní úrokové sazby beze změny. Na tiskové konferenci po rozhodnutí prezident Fedu, Jerome Powell uvedl, že v boji proti inflaci zatím neustupují, a nevyloučil možnost prosincového zvýšení sazeb, přičemž dodal, že rozhodnutí bude záviset na datech. Podle komentátorů se celkově snažil o zpříšňující tón, mnozí na trhu však vidí konec cyklu zpříšňování. Poté Fed učinil řadu prohlášení. Vyzdvihl silný růst HDP ve třetím čtvrtletí, který je třeba sledovat, uznal také zpomalení na trhu práce, což dalo kupcům akcií citlivých na úrokové sazby další municí. Údaje o HDP jsou sice zpětným zrcátkem, ale při pohledu do budoucna trh již stále více věří ve snížení sazeb, které by bylo drastickým, i když ne bezprecedentním obratem dosavadní měnové politiky Fedu. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 11,50 %. Dobrou zprávou je, že inflace se po dlouhé době smrškla zpět na jednociferné hodnoty. Viceprezident MNB Barnabás Virág uvedl, že inflace se pohybuje směrem k regionálnímu průměru, ale nejspíše výnosové prostředí vyžaduje opatrnou měnovou politiku. Očekává se, že inflace do prosince klesne pod 7 % a cyklus snižování úrokových sazeb bude pokračovat tempem 75 bazických bodů. Do konce roku by úrokové sazby mohly klesnout pod 11 % a v únoru příštího roku dokonce pod 10 %. Fond Alfa dokázal v listopadu dále zvýšit svůj výnos pro rok 2023, neboť globální trh dluhopisů zaznamenal nejlepší měsíční výkonnost od roku 2008 a globální akciový trh nejlepší měsíční výkonnost od roku 2020. Po zasedání Fedu došlo k pozitivnímu obratu na trhu, který investory zaskočil, protože na rozdíl od nás většinou očekávali další pokles trhu: Vycítili jsme dramatickou změnu nálady a pokračovali v doplňování akciového portfolia, z něhož jsme ke konci měsíce úspěšně vytěžili zisk prodejem Raiffeisen, Wizzair a řeckých akciových ETF a koncem listopadu investovali do regionálních podnikových a bankovních dluhopisů. V nadcházejícím období očekáváme konstruktivní tržní prostředí, které se může vyplatit využitím ke snížení rizika.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Min. limit výnosů, roční 0%
Kód ISIN:	HU0000715982
Založení:	03/17/2016
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	36 605 610 935 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	11 475 012 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,043179 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., UniCredit Bank Hungary cPlc., VIG Asset Management Hungary Plc.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	26,70 %
Korporátní dluhopisy	26,02 %
Maďarské akcie	16,95 %
Státní dluhopisy	16,56 %
Kolektivní cenné papíry	7,89 %
Mezinárodní akcie	0,19 %
Hotovost, běžný účet	9,65 %
Závazky	-9,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	4,90 %
Pohledávky	0,25 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	61,90 %
čistá korekční páka	100,01 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTF 0 04/17/24 (Francouzská republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

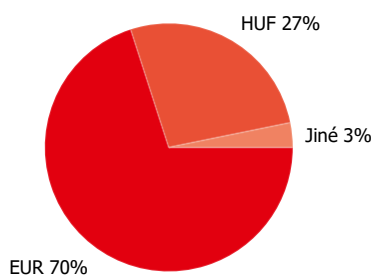
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

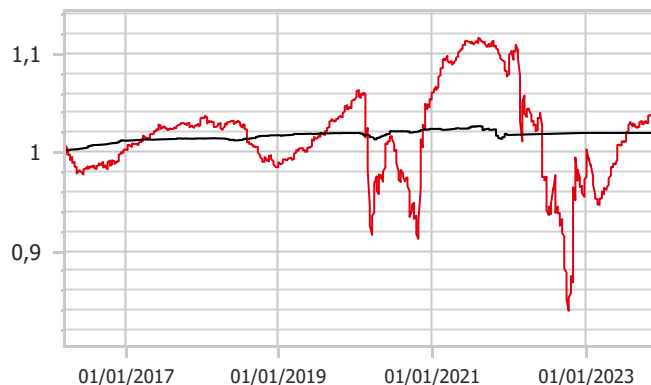
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	10,57 %	0,00 %
Od založení (p.a.)	0,55 %	0,25 %
1 měsíc	1,21 %	0,00 %
3 měsíce	2,00 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 11/30/2023



— VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem E série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,15 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	10,39 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,77 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,31 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,09 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTF 0 04/17/24	zero coupon	Francouzská republika	04/17/2024	13,68 %
Magyar Államkötvény 2024/B	úročené	Government Debt Management Agency Pte. Ltd.	06/26/2024	6,77 %
RATB 0 01/25/24	zero coupon	Rakouská republika	01/25/2024	6,31 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		6,20 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	5,30 %
Graphisoft Park S.E új	akcie	Graphisoft Park SE		5,14 %
OTP Bank törzsrészevény	akcie	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)		4,46 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	úročené	Government Debt Management Agency Pte. Ltd.	06/16/2031	4,04 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	BANCA TRANSILVANIA	04/27/2027	3,76 %
D240430	zero coupon	Government Debt Management Agency Pte. Ltd.	04/30/2024	3,31 %

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu