

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

Hlavní prosincovou událostí bylo zasedání centrální banky, na kterém se rozhodovalo o úrokových sazbách. Je sice všeobecně uznávanou skutečností, že inflace je pod kontrolou a její meziroční hodnota již několik měsíců klesá, ale velkou otázkou bylo, jak bude Fed reagovat. Na tiskovém brífinku po zasedání dostali investoři odpověď na tuto otázku zabalenou do vánočního dárečkového papíru. Na základě vyjádření předsedy Fedu Jeroma Powella mohou investoři považovat za jisté, že cyklus zvyšování sazeb je u konce a princip vyššího úroku na delší dobu je také u konce. Ten sice naznačil, že politika úrokových sazeb bude i nadále stanovována na základě makroekonomických údajů, investoři však mezi řádky vyčetli, že nejenže již nedojde k dalšímu zvyšování sazeb, ale že v roce 2024 dojde ke snížení sazeb. V důsledku toho začali účastníci trhu zvyšovat své cílové sazebníky pro příští rok. Existují samozřejmě analytici, kteří se domnívají, že brzké snížení sazeb je návratem do 70. let minulého století, kdy Fed začal snižovat sazby brzy a inflace začala opět růst. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,75 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 7,9 % a v prosinci by mohla klesnout až na 7 %. V komunikaci MNB došlo ještě k tolika změnám, že již nepovažuje za vyloučené, že by příště mohla snížit sazby až o 100 bazických bodů. Viceprezident Barnabás Virág uvedl, že snížení sazeb bude záviset na datech a že v odůvodněných případech nevylučují snížení sazeb o více než 75 bazických bodů. Forint mezitím zůstal relativně stabilní a euro se výrazněji nepohnulo z úrovně kolem 380.

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:	38 893 953 292 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	12 407 749 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,074514 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.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	28,04 %
Korporátní dluhopisy	27,15 %
Maďarské akcie	19,24 %
Státní pokladniční poukázky	12,52 %
Kolektivní cenné papíry	8,14 %
Mezinárodní akcie	0,18 %
Pohledávky	4,14 %
Hotovost, běžný účet	0,87 %
Závazky	-0,30 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	69,74 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)

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

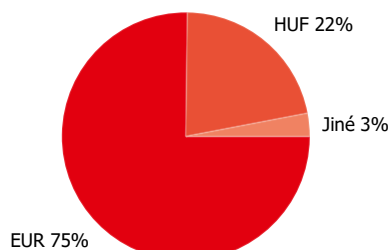
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2023. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2023)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

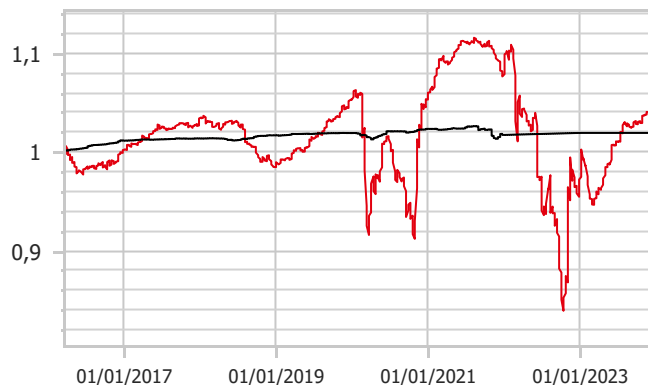
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	13,89 %	0,00 %
Od založení (p.a.)	0,93 %	0,24 %
1 měsíc	3,00 %	0,00 %
3 měsíce	4,34 %	0,00 %
2023	13,89 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 12/31/2023



— VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem E série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,99 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,00 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	10,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,89 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,94 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,87 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	10,59 %
EUR/HUF 24.12.09 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	12/09/2024	9,84 %
BTF 0 04/17/24	zero coupon	Francouzská republika	04/17/2024	6,62 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		6,56 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	6,42 %
Magyar Államkötvény 2024/B	úročené	Government Debt Management Agency Pte. Ltd.	06/26/2024	6,22 %
RATB 0 01/25/24	zero coupon	Rakouská republika	01/25/2024	6,01 %
Graphisoft Park S.E új	akcie	Graphisoft Park SE		5,01 %
OTP Bank tőzsrészevény	akcie	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)		4,57 %
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	úročené	RAIFFEISENBANK A.S.	01/19/2026	4,25 %

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