

## 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 podstatné zvýšení 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 stále zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Federální rezervní systém na svém květnovém zasedání ponechal základní úrokovou sazbu beze změny a prezident Fedu Powell na tiskové konferenci uvedl, že její další zvýšení není pravděpodobné. Údaje o nezaměstnanosti byly za uplynulý měsíc slabší, než se očekávalo, což rozhodnutí předsedy Fedu podpořilo, ale mezitím inflace neklesla. Opakovaně se objevuje otázka, co Fed udělá, pokud se inflace stabilizuje na vyšší úrovni, než se očekávalo, ale nezaměstnanost začne růst a hrozí případná recese. Státní dluh USA se měsíc od měsíce zvyšuje, takže by bylo v zájmu monetárních orgánů udržovat základní úrokové sazby na nižší úrovni, čímž by se snížila výše úroků placených z dluhu, ale pokud inflace neklesne a navzdory tomu bude zahájen cyklus snižování úrokových sazeb, americká ekonomika by se mohla snadno dostat do stagflačního režimu. Maďarská centrální banka (MNB) v květnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,25 %. Rozhodnutí bylo jednomyslné, ředitel maďarské centrální banky Barnabas Virág naznačil, že základní úroková sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,75-7,00 %, pokud budou dobré i makrodata. Inflace však začala opět růst, i když mírně, což by mohlo omezit další manévrovací prostor maďarské národní banky. V průběhu měsíce forint vůči euru posílil na tříměsíční maximum, ale po snížení sazeb začal oslabovat a ke konci měsíce se přiblížil k úrovni 390 bodů.

V květnu dosáhl fond kladného výnosu, ke kterému pozitivně přispěl růst akciového portfolia a naopak negativně posílení forintu. V průběhu měsíce jsme dále snížili alokaci akcií s malou tržní kapitalizací, nakoupili dluhopisy v regionální měně a uzavřeli zbývající krátké pozice EUR/HUF na 384, přičemž jsme využili posílení forintu a ponechali investice Fondu denominované v eurech nezajištěné, protože očekáváme postupné oslabování forintu. Riziko Fondu hodláme zvýšit pouze v případě korekce na trhu.

## 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 3,5% |
| Kód ISIN:                          | HU0000715990                  |
| Založení:                          | 03/17/2016                    |
| Měna:                              | USD                           |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 46 483 469 400 HUF            |
| Čistá hodnota aktiv řady U:        | 8 692 150 USD                 |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,268864 USD                  |

## 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., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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 dluhopisy                      | 51,10 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 31,31 %         |
| Maďarské akcie                        | 7,94 %          |
| Kolektivní cenné papíry               | 6,99 %          |
| Mezinárodní akcie                     | 1,04 %          |
| Závazky                               | -7,26 %         |
| Pohledávky                            | 6,16 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 2,53 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,19 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 4,49 %          |
| čistá korekční páka                   | 100,56 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

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

## ÚROVEŇ RIZIKA

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

←—————→  
Nižší riziko Vyšší riziko

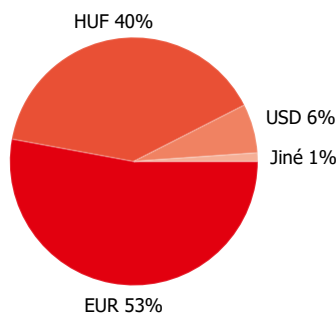
# VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2024)

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

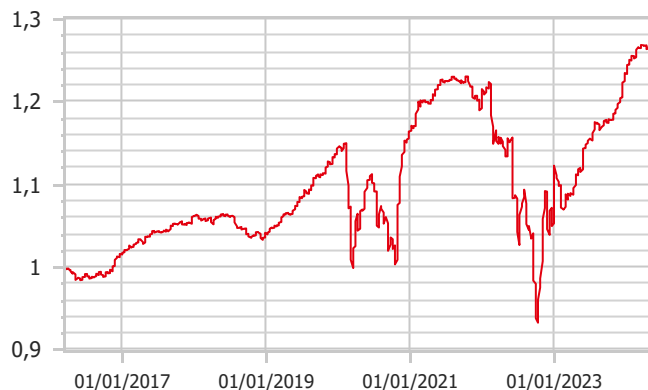
| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 2,72 %    | 1,48 %    |
| Od založení (p.a.) | 2,94 %    | 0,50 %    |
| 1 měsíc            | 0,34 %    | 0,30 %    |
| 3 měsíce           | 0,73 %    | 0,88 %    |
| 2023               | 17,25 %   | 0,00 %    |
| 2022               | -11,40 %  | 0,90 %    |
| 2021               | 2,99 %    | -0,60 %   |
| 2020               | 1,65 %    | 0,41 %    |
| 2019               | 9,74 %    | 0,23 %    |
| 2018               | -1,66 %   | 0,31 %    |
| 2017               | 3,93 %    | 0,20 %    |

## Rozdělení podle měny



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 05/31/2024



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 3,42 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,26 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 10,38 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 9,80 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)  | 2,97 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)  | 4,09 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                            | Typ             | Partner / vydavatel             | Platnost   |         |
|---|-----------------|---------------------------------|------------|---------|
| Magyar Államkötvény 2024/C                | úročené         | Államadósság Kezelő Központ     | 10/24/2024 | 16,01 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%              | úročené         | Rumunsko                        | 09/18/2033 | 12,95 % |
| 2035A                                     | úročené         | Államadósság Kezelő Központ     | 10/24/2035 | 7,94 %  |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%              | úročené         | Rumunsko                        | 09/27/2029 | 5,67 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja     | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds |            | 5,62 %  |
| MNB240606                                 | zero coupon     | Magyar Nemzeti Bank Zrt.        | 06/06/2024 | 4,94 %  |
| OTP Bank törzsrészevény                   | Akcie           | OTP Bank Nyrt.                  |            | 3,88 %  |
| Magyar Államkötvény 2024/B                | úročené         | Államadósság Kezelő Központ     | 06/26/2024 | 3,83 %  |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR               | úročené         | Államadósság Kezelő Központ     | 06/16/2031 | 3,50 %  |
| RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025 | úročené         | RAIFFEISENBANK A.S.             | 01/19/2026 | 3,49 %  |

## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig.hu