

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

Akciové a dluhopisové trhy v USA se v poslední době obchodovaly smíšeně, především pod vlivem makroekonomických údajů a dalších zpráv. Ačkoli tempo růstu nebylo silné, výnosy dluhopisů klesly, což naznačuje, že se investoři obrátili k bezpečnějším aktivům. Ve spotřebě domácností a na trhu práce se objevily určité znepokojivé signály, ale celkový růst se zatím nezhroutil. Dolar zůstal silný, protože Fed má stále prostor pro snížení sazeb, ale zatím tak neučinil. Zprávy z amerického technologického sektoru měly na termínované indexy pozitivní dopad, zejména díky oznámením z oblastí umělé inteligence a technologického pokroku.

Na maďarských trzích patřilo k hlavním událostem červnové rozhodnutí MNB o úrokových sazbách, přičemž analytici čekali na poslední snížení sazeb. Sazby byly podle očekávání sníženy o 25 bazických bodů, což umožnilo forintu dočasně posílit, ale v průběhu měsíce zůstal volatilní. Přestože podnikatelská důvěra zůstává slabá, index BUX si vedl dobře a spotřebitelská důvěra vykázala mírné zlepšení, což dává důvod k optimismu v maloobchodním sektoru. Kurz forintu byl pod tlakem, částečně kvůli dopadu politických událostí ve Francii a částečně kvůli obavám z domácí inflace. Na dluhopisových trzích byla poptávka po státních dluhopisech stabilní, protože investoři mohou dosáhnout reálných výnosů ve forintech.

Fond Alfa vykázal v červnu kladný výsledek díky portfoliu regionálních akcií a pozicím vůči forintu, zatímco obecný růst výnosů měl na vývoj ceny fondu mírně negativní dopad. Za uplynulé období jsme navýšili portfolio dlouhých státních dluhopisů v regionálních měnách a také jsme nakoupili levné regionální akcie. Profitovali jsme z oslabení forintu, ale měnové riziko portfolia jsme plně zajistili poblíž kurzu EUR/USD ve výši 400 forintů, protože očekáváme i nadále pásmové obchodování kurzu forintu. Očekáváme, že dluhopisy budou v nadcházejícím období dosahovat mnohem lepších výsledků než dříve, neboť se domníváme, že tato třída aktiv by měla nejvíce těžit ze zpomalujícího se výhledu globálního růstu a příznivějších než očekávaných inflačních vyhlídek.

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 4%
Kód ISIN:	HU0000716006
Založení:	03/17/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	47 375 868 452 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	2 666 197 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,224904 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	50,10 %
Korporátní dluhopisy	29,23 %
Maďarské akcie	10,64 %
Kolektivní cenné papíry	6,95 %
Mezinárodní akcie	1,91 %
Závazky	-1,33 %
Pohledávky	1,13 %
Hotovost, běžný účet	0,99 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,38 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	45,37 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

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

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

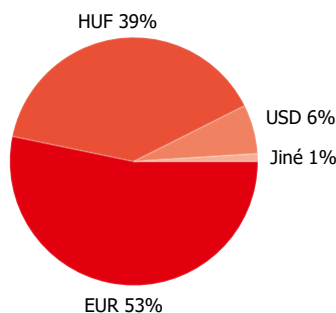
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

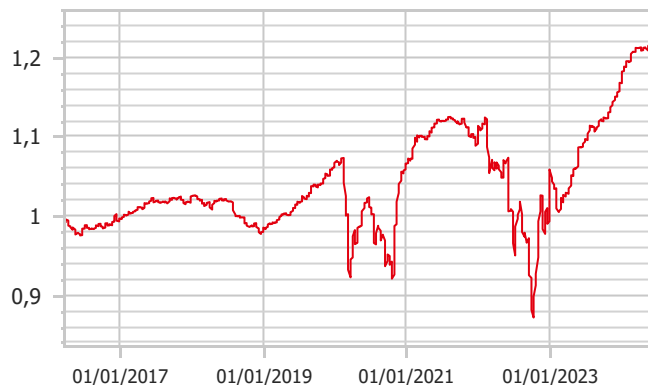
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,99 %	2,01 %
Od založení (p.a.)	2,48 %	1,13 %
1 měsíc	0,88 %	0,31 %
3 měsíce	1,08 %	1,01 %
2023	17,42 %	2,63 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 06/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,66 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,14 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	10,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,99 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,14 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,27 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	16,37 %
Magyar Államkötvény 2024/C 2035A	úročené	Államadósság Kezelő Központ	10/24/2024	15,71 %
MNB240704	úročené	Államadósság Kezelő Központ	10/24/2035	7,90 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	zero coupon	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	07/04/2024	6,33 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	úročené	Rumunsko	09/27/2029	5,62 %
OTP Bank törzsrészevény	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,59 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	Akcie	OTP Bank Nyrt.		5,15 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	Államadósság Kezelő Központ	06/16/2031	3,34 %
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	úročené	Banca Transilvania SA	04/27/2027	2,95 %
	úročené	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	11/28/2032	2,61 %

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 | alapkezel@am.vig.hu