

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.

OBEČNÉ 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:	HU0000715982
Založení:	03/17/2016
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	47 375 868 452 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	17 716 105 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,113515 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Bank AD Podgorica, 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	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)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

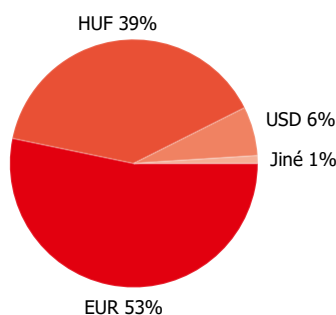
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ČERVEN (datum vytvoření: 06/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

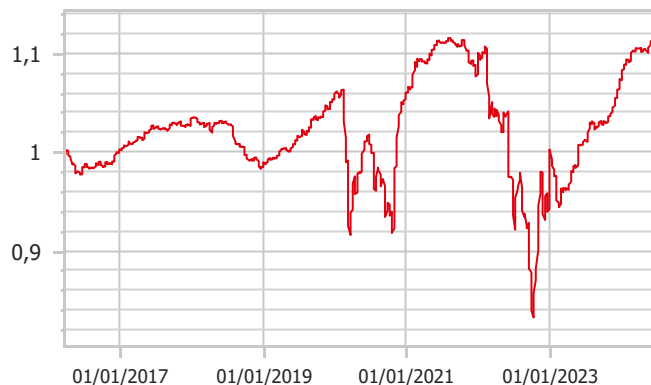
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,63 %	2,01 %
Od založení (p.a.)	1,31 %	0,47 %
1 měsíc	0,74 %	0,31 %
3 měsíce	0,77 %	1,01 %
2023	13,89 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,96 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,30 %
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)	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	zero coupon	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	10/24/2035	7,90 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	07/04/2024	6,33 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds	09/27/2029	5,62 %
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.		5,15 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	úročené	Államadósság Kezelő Központ	06/16/2031	3,34 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	Banca Transilvania SA	04/27/2027	2,95 %
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	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 | alapkezelo@am.vig.hu