

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond usiluje o dosažení výnosů převyšujících referenční hodnotu prostřednictvím pozic, které zaujímá, a to prostřednictvím změn směnných kurzů. Fond se snaží vybírat z různých investičních nástrojů s co největší volností, bez odvětvové nebo geografické specifčnosti. Sledováním globálních ekonomických trendů se fond snaží identifikovat střední trendy a témata - jako je inflace nebo deflace, globalizace nebo deglobalizace - které mohou hrát důležitou roli při utváření pohybu na kapitálových trzích v investičním horizontu fondu. Po identifikaci těchto trendů bude fond zaujímat pozice, které v případě jejich naplnění nabídnou očekávaný výnos. Fond aktivně alokuje peníze mezi různé třídy aktiv (akciové, dluhopisové, dluhové a komoditní trhy) a také v rámci každé třídy aktiv podle toho, která aktiva nebo třídy aktiv budou s největší pravděpodobností těžit z identifikovaných ekonomických trendů. Fond může využívat kombinace středně a dlouhodobě působících trendů v různých aktivech k nákupu akcií, dluhopisů a jiných cenných papírů, zaujímat dlouhé nebo krátké pozice v burzovně obchodovaných nebo mimoburzovních futures a uzavírat opční smlouvy. Správce fondu používá nástroje fundamentální a technické analýzy k výběru investičních nástrojů a úpravě jejich vah. Kombinují se takovým způsobem, aby fond měl při přiměřeném podstupování rizika a vhodné diverzifikaci možnost a rozsah dosahovat výnosů převyšujících referenční hodnotu. Fond si neurčuje zemi, region nebo odvětví jako cíl svých investic a jeho výhled je globální. Fond může mít příležitostně významné nezajištěné nebo jinými měnami podmíněné expozice.

PŘEHLED TRHU

Americké akciové trhy zahájily měsíc na téměř nejvyšších úrovních v sezónně slabém září, ale v polovině měsíce zaznamenaly výraznou korekci. Na začátku měsíce se udržel trend měkkého přistání, protože údaje o inflaci byly nízké. Investoři čekali na rozhodnutí Fedu o sazbách s větší pozorností než obvykle a snížení o 25 bazických bodů v souladu s měkkým přistáním bylo na začátku měsíce více pravděpodobnější. To bylo podpořeno pozitivními makroekonomickými údaji, jako je nízká inflace a prognózy růstu HDP. Znepokojující však byly výsledky z trhu práce, kde došlo ke zpomalení růstu zaměstnanosti, což vedlo Fed k tomu, že nakonec snížil sazby o 50 bazických bodů. Akciový trh na větší snížení reagoval pozitivně. Rozhodnutí přispělo k dočasnému oslabení dolaru a poklesu krátkodobých výnosů. V Maďarsku se pozitivně projevilo postupné zmiřňování inflace, avšak zpomalení maďarského vývozu, zejména automobilových výrobků, dále zhoršilo ekonomický výhled. Kurz forintu kolísá zejména v důsledku nejistoty spojené s rozhodováním o mezinárodních úrokových sazbách. Celkový sentiment byl silně ovlivněn zpomalením mezinárodní ekonomiky a obavami z recese v Evropě. Maďarské ekonomice pomohlo zmírnění cen energií, ale průmyslová výroba a domácí spotřeba zůstaly pod tlakem, což omezilo růstový potenciál trhů. MNB snížila základní úrokovou sazbu o dalších 25 bazických bodů na 6,50 %.

Pravděpodobnost scénáře měkkého přistání se zvýšila po snížení sazeb Fedu o 50 bb a oznámení čínských stimulů, takže jsme považovali za vhodné zvýšit váhu komoditních aktiv, která byla ve fondu držena na nízké úrovni: tato třída aktiv byla oceněna poměrně vysokou pravděpodobností recese. Kromě nákupu pasivních aktiv jsme otevřeli dlouhé pozice na sóju a ropu. Zvýšili jsme také váhu akciových aktiv, především zvýšením váhy beta expozic. Na devizové straně Fond nadále drží krátkou pozici v HUF.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Min. limit výnosů, roční 4%
Kód ISIN:	HU0000714274
Založení:	12/18/2014
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	20 026 384 830 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	5 424 506 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,924405 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., VIG Asset Management Hungary Plc.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	28,56 %
Kolektivní cenné papíry	19,03 %
Státní dluhopisy	18,60 %
Korporátní dluhopisy	11,07 %
Mezinárodní akcie	4,53 %
Maďarské akcie	2,51 %
Bankovní vklad	9,96 %
Hotovost, běžný účet	8,68 %
Závazky	-5,16 %
Pohledávky	2,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,19 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	61,22 %
čistá korekční páka	121,03 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2024C (Maďarský stát)

BTF 0 01/02/25 (Francouzská republika)

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 Panorama Investiční fond s absolutním výnosem

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,79 %	3,06 %
Od založení (p.a.)	-0,80 %	0,72 %
1 měsíc	0,63 %	0,34 %
3 měsíce	0,00 %	1,03 %
2023	0,41 %	0,00 %
2022	3,24 %	0,70 %
2021	9,30 %	-0,60 %
2020	2,14 %	0,41 %
2019	8,20 %	0,23 %
2018	-7,98 %	0,31 %
2017	-1,52 %	0,20 %
2016	-8,82 %	1,22 %
2015	-13,06 %	1,50 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 12/18/2014 - 09/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,77 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,27 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,54 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,78 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,50 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,50 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
Magyar Államkötvény 2024/C	úročené	Maďarský stát	10/24/2024	11,42 %
BTF 0 01/02/25	zero coupon	Francouzská republika	01/02/2025	10,24 %
HUF vklad	vklad	OTP Bank	10/04/2024	9,99 %
US T-Bill 10/31/24	zero coupon	USA	10/31/2024	9,87 %
MNB241003	zero coupon	Maďarská centrální banka	10/03/2024	9,38 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF		8,36 %
US 10yr Ultra Fut Dec24 Sell	derivát	Raiffeisen Hun	12/19/2024	7,55 %
TII 0 1/8 01/15/30	úročené	USA	01/15/2030	6,68 %
USD/BRL 24.10.24 Forward Sell	derivát	OTP Bank	10/24/2024	5,05 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec24 Sell	derivát	Erste Bef. Hun	12/27/2024	4,71 %

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 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 Befektelési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig.hu