

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

Americká ekonomika byla v říjnu zasažena několika protichůdnými vlivy. Makroúdaje, které přicházely v průběhu měsíce, jako je růst produktivity a klesající tendence inflace, potvrdily robustnost americké ekonomiky. Výsledky v oblasti nezaměstnanosti a služeb, které byly lepší, než se očekávalo, vedly k posílení dolaru a přerušily tak předchozí trend oslabování. Celkový ekonomický výhled se začíná podobat vytouženému měkkému přistání, což by mělo na trzích vyvolat optimismus. Akciový trh byl nejvíce poháněn sektory polovodičů a umělé inteligence, přičemž společnosti s menší tržní kapitalizací měly tendenci pohybovat se do strany. Cena ropy na začátku měsíce vzrostla v důsledku obav z eskalace na Blízkém východě a od té doby se zmírnila. Na dluhopisových trzích vzrostly výnosy na několikaměsíční maxima, neboť se očekává, že oba prezidentští kandidáti zvýší již tak vysoký státní dluh. Investoři nyní nejvíce očekávají prezidentské volby 5. listopadu a následné rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách, jejichž výsledek výrazně určí ekonomický výhled.

Celková ekonomika eurozóny pomalu, ale jistě roste, a to především díky oživení zahraniční poptávky. Oslabení eura vůči dolaru rovněž pomáhá evropským společnostem orientovaným na vývoz. Hospodářský růst je vyšší v regionu střední a východní Evropy a v jižní Evropě, zatímco německá a pobaltská ekonomika spíše stagnuje. Tento nesoulad je způsoben rozdílnou odvětvovou skladbou, přičemž jižní Evropě pomohl rozmach cestovního ruchu a střední a východní Evropě všeobecné dohánění zaostalosti. Zejména v západním regionu došlo k poklesu průmyslové výroby, částečně v důsledku celosvětového zpomalení a vysokých cen energií.

V říjnu fond Alfa využil přeprodanosti regionálního akciového trhu a maďarského dluhopisového trhu v důsledku trendů před prezidentskými volbami v USA a mírně zvýšil svou expozici vůči regionálním akciím a poprvé po dlouhé době nakoupil maďarské státní dluhopisy za přibližně 7 %. Oslabení forintu však vnímáme více negativně než vývoj na maďarském akciovém a dluhopisovém trhu a znovu jsme otevřeli oslabující pozici ve forintu kolem 400. V nadcházejícím období budeme udržovat vysokou váhu aktiv peněžního trhu, ale nevyklučujeme ani nákup velmi levných aktiv, která se v případě vysoké volatility trhu stanou příliš prodanými.

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:	54 139 358 791 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	5 463 866 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,255377 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	32,66 %
Korporátní dluhopisy	25,54 %
Mezinárodní akcie	7,60 %
Kolektivní cenné papíry	6,77 %
Maďarské akcie	6,49 %
Bankovní vklad	19,27 %
Hotovost, běžný účet	2,53 %
Závazky	-1,41 %
Pohledávky	0,82 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,27 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	50,36 %
čistá korekční páka	101,59 %

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

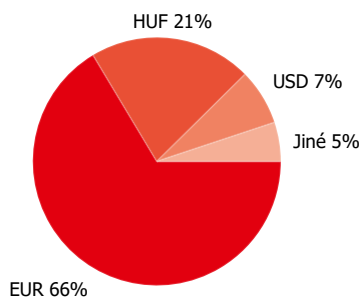
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

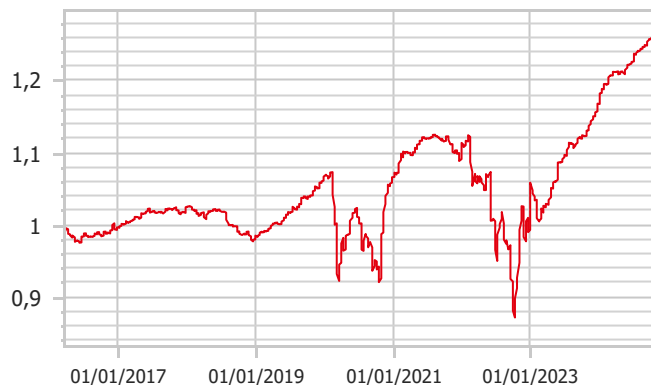
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,60 %	3,41 %
Od založení (p.a.)	2,67 %	1,24 %
1 měsíc	0,09 %	0,34 %
3 měsíce	0,98 %	1,01 %
2023	17,42 %	2,63 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 10/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,41 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,13 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	10,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,91 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,97 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,89 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
HUF vklad	vklad	ING Bank Hun	11/07/2024	18,47 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	18,15 %
MNB241107	zero coupon	Maďarská centrální banka	11/07/2024	9,04 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,08 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,97 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	úročené	Rumunsko	04/13/2042	4,08 %
EUR/HUF 25.02.05 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	02/05/2025	3,02 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	úročené	Banca Transilvania SA	04/27/2027	2,75 %
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	úročené	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	11/28/2032	2,46 %
RAIFFEISEN	Akcie	Raiffeisen Bank International AG		2,27 %

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