

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. Alokační 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 dodatečné riziko 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 lednu začala čtvrtá sezóna čtvrtletních zpráv podniků na amerických akciových trzích. Podle prognóz by společnosti z indexu S&P 500 měly vykázat růst zisku o více než 11 %, přičemž je otázkou, zda se podaří udržet vysoké ziskové marže nad nominálním růstem HDP. Klíčovou roli hrála změna výnosového prostředí, kdy výnosy amerických desetiletých státních dluhopisů dosáhly 4,8 %, což vyvolalo tlak na akciové trhy. Dolar zůstal mimořádně silný, což nemusí být dlouhodobě příznivé pro hospodářskou politiku USA. Činitelé americké centrální banky (Fed) zůstali opatrní: 29. ledna v souladu s očekáváním trhu nesnížili základní úrokovou sazbu. Inflační údaje ukazovaly smíšený obraz, přičemž jádrová inflace v prosinci meziměsíčně vzrostla, což by mohlo naznačovat silné tlaky na růst mezd. Evropské trhy byly volatilní v souvislosti s údaji o inflaci a očekáváním ohledně úrokových sazeb. Prosincová inflace byla v několika zemích vyšší, než se očekávalo – například v Německu 2,9 % – , což snížilo manévrovací prostor Evropské centrální banky (ECB) při snižování úrokových sazeb. Na trzích dluhopisů vyvolal růst výnosů ve Spojeném království a oslabení britské libry, přičemž někteří analytici tvrdí, že situace je podobná jako v období před záchraným programem IMF ve Spojeném království v roce 1976. Realitní trh zůstává slabý: podobně jako na americkém trhu mají i evropské realitní subjekty potíže s prodejem svých aktiv. V prvním měsíci roku byla velmi aktivní správa majetku. Nadhodnocené americké technologické akcie a přemíra investorů nabývaly atraktivní příležitosti k prodeji na krátko, kvůli které jsme museli uzavřít pozici ve dvou krocích, ale v poslední den měsíce se nám ji podařilo částečně znovu otevřít na vyšších úrovních. Prodlali jsme většinu našich investic u jednotlivých akcií (MOL, Raiffeisen, OTP, PKN, Pekao Bank, Zabka), ale místo toho jsme otevřeli long pozici v polských akciích WIG20. Naše čistá váha akcií je v současné době nižší než 10 %. V nadcházejícím období očekáváme vysokou volatilitu a překonání dluhopisů.

OBECNÉ INFORMACE

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Správce fondu: | VIG Asset Management Hungary |
| Správce: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Hlavní distributor: | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je | 100% ESTR Compounded Index + 1,7% |
| Kód ISIN: | HU0000715982 |
| Založení: | 03/17/2016 |
| Měna: | EUR |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 58 975 700 083 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady E: | 21 277 863 EUR |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,140162 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.

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy | 37,20 % |
| Korporátní dluhopisy | 24,45 % |
| Státní pokladniční poukázky | 20,92 % |
| Kolektivní cenné papíry | 8,12 % |
| Maďarské akcie | 5,78 % |
| Mezinárodní akcie | 1,82 % |
| Hotovost, běžný účet | 5,35 % |
| Závazky | -4,71 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,68 % |
| Pohledávky | 0,39 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 81,28 % |
| čistá korekční páka | 116,19 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTF 0 03/12/25 (Francouzská republika)

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

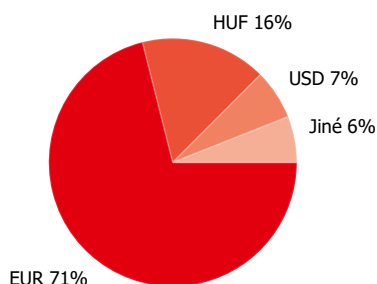
| | | | | | | |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

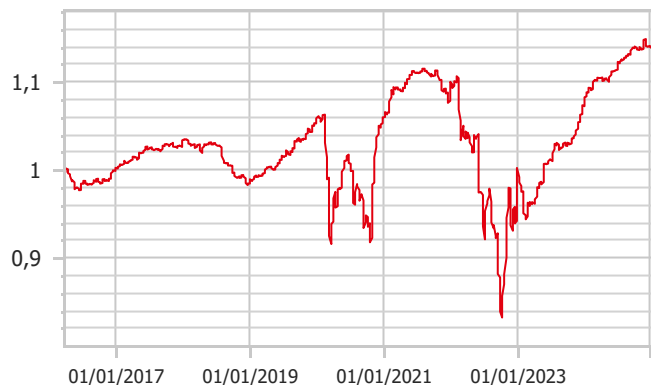
| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | -0,09 % | 0,40 % |
| Od založení (p.a.) | 1,49 % | 0,71 % |
| 1 měsíc | -0,09 % | 0,40 % |
| 3 měsíce | 0,28 % | 1,07 % |
| 2024 | 6,20 % | 4,10 % |
| 2023 | 13,89 % | 0,00 % |
| 2022 | -12,34 % | 0,20 % |
| 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 - 01/31/2025



UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 2,16 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,10 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 10,41 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 9,88 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 2,60 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 3,47 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|------------|---------|
| BTF 0 03/12/25 | zero coupon | Francouzská republika | 03/12/2025 | 16,91 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% | úročené | Rumunsko | 09/18/2033 | 16,34 % |
| MNB250206 | zero coupon | Maďarská centrální banka | 02/06/2025 | 8,13 % |
| EUR/JPY 25.03.24 Forward Sell | derivát | OTP Bank | 03/24/2025 | 6,92 % |
| Adventum MAGIS Zártkörü Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds | | 4,59 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | úročené | Rumunsko | 09/27/2029 | 4,52 % |
| EFSF 02/17/25 0,4% | úročené | European Financial Stability Facility | 02/17/2025 | 4,51 % |
| EUR/HUF 25.02.07 Forward Sell | derivát | ING Bank Hun | 02/07/2025 | 4,15 % |
| ROMANI EUR 2042/04/13 2,875% | úročené | Rumunsko | 04/13/2042 | 4,10 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Sell | derivát | Erste Bef. Hun | 03/21/2025 | 3,45 % |

Právní prohlášení

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