

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

V únoru byl vývoj na světových finančních a kapitálových trzích ovlivněn především politikou Donalda Trumpa v souvislosti se zvyšováním cel. Americký prezident uvalil významná dovozní cla na Mexiko, Kanadu a Čínu, což zpočátku vyvolalo silný odprodej na trzích. Nakonec oznámení o odkladu cel na poslední chvíli náladu zklidnilo, ale tento jev názorně ukazuje volatilitu trhu. Navzdory obchodnímu napětí americká ekonomika nadále vykazovala solidní růst, přičemž meziroční růst spotřeby domácností přesahoval 4 % a mírná inflace vytvářela příznivé prostředí pro akciový trh. V Evropě byl sentiment investorů rovněž ovlivněn Trumpovými oznámeními o clech a očekávanou reakcí EU. Německé a francouzské údaje o inflaci byly o něco nižší, než se očekávalo, což posílilo očekávání, že Evropská centrální banka (ECB) letos sníží sazby. V důsledku toho výnos dvouletých německých státních dluhopisů v únoru klesl o bezprecedentních 19 bazických bodů. Částečně sehrály svou roli i německé volby, v nichž AfD dosáhla slabších výsledků, než se očekávalo. Na akciových trzích byly na americká cla citlivé zejména průmyslový a automobilový sektor, zatímco akciím v oblasti obrany a energetiky se dařilo. Očekává se, že tvůrci politik EU připraví cílené obchodní kroky, které by mohly v příštích měsících způsobit další volatilitu. Fond dosáhl v únoru kladného výnosu, a to díky regionálnímu akciovému i dluhopisovému portfoliu, zatímco nezajištěná devizová aktiva oslabila měsíční výkonnost v důsledku posílení forintu. V průběhu měsíce jsme zvýšili expozici vůči státním dluhopisům v regionálních měnách a nakoupili další regionální a evropské akcie, protože očekáváme, že v roce 2025 se sníží válečný diskont obsažený v ocenění těchto aktiv. Kapitálové trhy budou v nadcházejícím období pravděpodobně volatilnější, proto bychom chtěli být aktivní oběma směry v amerických akciích, které jsou podle našeho názoru nadhodnocené a převážené, zatímco v podhodnocených regionálních a evropských akciích hledáme příležitosti na straně dlouhých pozic.

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:	58 981 772 076 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	21 401 982 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,154789 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	37,42 %
Korporátní dluhopisy	25,24 %
Státní pokladniční poukázky	17,37 %
Kolektivní cenné papíry	7,95 %
Maďarské akcie	7,92 %
Mezinárodní akcie	4,29 %
Závazky	-6,44 %
Pohledávky	3,93 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	1,33 %
Hotovost, běžný účet	0,99 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	83,93 %
čistá korekční páka	124,61 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)
 BTF 0 03/12/25 (Francouzská republika)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

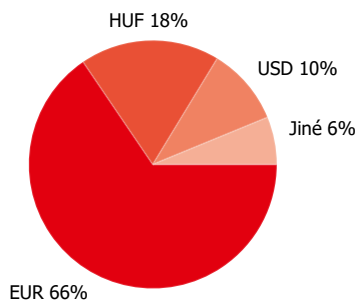
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

←—————→
 Nižší riziko Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

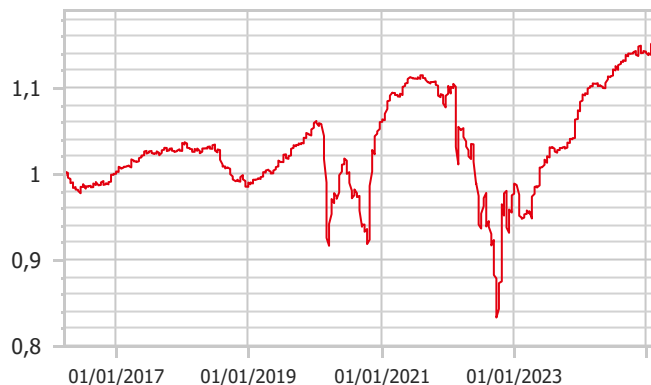
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,19 %	0,74 %
Od založení (p.a.)	1,62 %	0,75 %
1 měsíc	1,28 %	0,34 %
3 měsíce	1,44 %	1,09 %
2024	6,20 %	4,10 %
2023	13,89 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 02/28/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,35 %
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	9,85 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,96 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	16,31 %
BTF 0 03/12/25	zero coupon	Francouzská republika	03/12/2025	11,20 %
MNB250306	zero coupon	Maďarská centrální banka	03/06/2025	9,49 %
EUR/JPY 25.03.24 Forward Sell	derivát	OTP Bank	03/24/2025	6,79 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	úročené	Rumunsko	04/13/2042	5,45 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,51 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,49 %
EUR/JPY 25.05.12 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	05/12/2025	3,40 %
BOTS 0 03/14/25	zero coupon	Italská republika	03/14/2025	3,39 %
USD/JPY 25.04.15 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	04/15/2025	3,27 %

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