

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 zvýšení 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

Na amerických akciových trzích v první polovině března převládali medvědi a všechny hlavní akciové indexy klesaly. Celková kapitalizace amerického akciového trhu klesla o 4 000 miliard dolarů, přičemž značná část této obrovské sumy peněz skončila na evropských trzích. V této fázi je těžké říci, zda Amerika právě prošla korekcí, nebo zda jsme svědky začátku zámořského medvědího trhu, ale je jasné, že víra ve výjimečnost Ameriky (American exceptionalism) nepřevládá. Ani z makroekonomického hlediska není jasné, kam Spojené státy směřují. Hospodářský růst zůstává sice silný, ale objevují se i známky oslabení, například v souvislosti se zpomalující se konzumací v domácnostech. Inflace je úpornější, než očekával Fed v roli centrální banky, což omezuje prostor pro snižování úrokových sazeb. Na druhou stranu Evropa získala výjimečný impuls, protože mnoho investorů po výprodeji na americkém akciovém trhu vyhledává podhodnocené evropské akcie. Do akcií obranného sektoru proudily značné peníze v souvislosti s nejistým výsledkem rusko-ukrajinské války a očekávaným zvýšením výdajů na obranu. Německý akciový index DAX vzrostl na historické maximum, což bylo podpořeno přijetím obratu v německé hospodářské politice a s ním spojených masivních výdajů na infrastrukturu a obranu. Výnosy dlouhodobých dluhopisů klesly a euro posílilo, částečně v důsledku oslabení amerického dolaru.

Na kapitálových trzích se v březnu rozjela pořádná horská dráha v očekávání nových amerických cel. V globální ekonomice panuje mezi spotřebiteli a podnikateli vysoká nejistota a očekávané zpomalení ekonomiky zpochybnilo oprávněnost vysokých cen na akciových trzích v USA, zatímco investice do dluhopisů možná čeká příznivé období. V březnu Fond snížil váhu akcií, zvýšil dlouhou dluhopisovou expozici, výrazně zvýšil svou devizovou pozici vůči HUF uzavřením zajištění EUR/HUF a USD/HUF. Naše akciová expozice v rámci našeho regionu si letos vedla dobře, v případě většího výprodeje bychom chtěli pozici v akciích regionu opět navýšit.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000715990
Založení:	03/17/2016
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	60 276 508 833 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	10 492 132 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,329330 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, 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 Investment Fund Management Hungary

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	35,47 %
Korporátní dluhopisy	24,08 %
Státní pokladniční poukázky	13,01 %
Maďarské akcie	12,58 %
Kolektivní cenné papíry	7,81 %
Mezinárodní akcie	4,44 %
Hotovost, běžný účet	1,69 %
Pohledávky	1,39 %
Závazky	-0,74 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,28 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	51,17 %
čistá korekční páka	112,24 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)

BOTS 0 05/14/25 (Italská republika)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

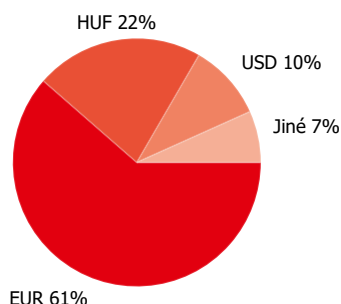
1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,92 %	1,51 %
Od založení (p.a.)	3,20 %	0,85 %
1 měsíc	-0,53 %	0,52 %
3 měsíce	0,92 %	1,51 %
2024	6,63 %	3,58 %
2023	17,25 %	0,00 %
2022	-11,40 %	0,90 %
2021	2,99 %	-0,60 %
2020	1,65 %	0,41 %
2019	9,74 %	0,23 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 03/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,34 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,18 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,40 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,92 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,85 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,75 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	15,82 %
BOTS 0 05/14/25	zero coupon	Italská republika	05/14/2025	10,31 %
MNB250403	zero coupon	Maďarská centrální banka	04/03/2025	8,43 %
EUR/JPY 25.06.24 Forward Sell	derivát	OTP Bank	06/24/2025	6,67 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	úročené	Rumunsko	04/13/2042	5,08 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,66 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,42 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,40 %
EUR/JPY 25.05.12 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	05/12/2025	3,33 %
USD/JPY 25.04.15 Forward Sell	derivát	ING Bank Hun	04/15/2025	3,08 %

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