

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 portfolio státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dluhopisů) jménem maďarského státu. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

PŘEHLED TRHU

V listopadu jsme zvýšili naši akciovou expozici nákupem akcií ve střední a východní Evropě, protože se domníváme, že snížení sazeb FED-u podporuje chuť investorů riskovat a příznivé ocenění maďarského (7x P/E) a polského (10x P/E) akciového trhu a růst podnikových zisků představují dobrý vstupní bod pro nadcházející rok. Na části rumunských dluhopisů v cizí měně jsme vybrali zisk.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% PRIBOR o/n + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000716006
Založení:	03/17/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	57 772 936 247 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	13 534 504 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,327229 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, European Investment Centre, o.c.p., a. s., Patria Finance, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	45,60 %
Maďarské akcie	16,13 %
Korporátní dluhopisy	15,99 %
Mezinárodní akcie	9,66 %
Kolektivní cenné papíry	9,37 %
Hotovost, běžný účet	3,41 %
Závazky	-0,69 %
Pohledávky	0,36 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,19 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	56,13 %
čistá korekční páka	110,90 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2035A (Maďarský stát)

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

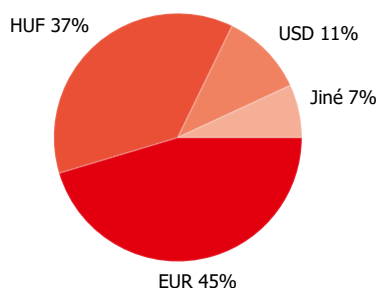
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší rizikoVyšší riziko

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

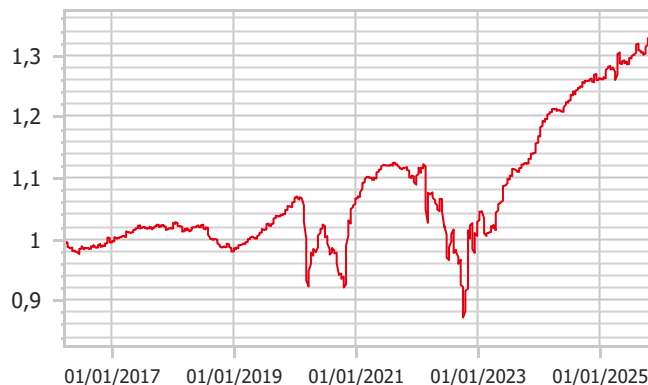
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,32 %	4,95 %
Od založení (p.a.)	2,96 %	1,68 %
1 měsíc	0,13 %	0,40 %
3 měsíce	1,49 %	1,30 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %
2022	-8,69 %	3,04 %
2021	2,86 %	-0,60 %
2020	-0,29 %	0,41 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,16 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,07 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,49 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,55 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,56 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	23,88 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	11,85 %
GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	02/25/2026	5,83 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,26 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,62 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,38 %
Shopper Park Plus Törzsrszvény	Akcie	Shopper Park Plus Nyilvánosan Működő Részvénytársaság		4,13 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/19/2025	4,13 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	Wizz Air Holdings PLC		2,99 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum Satis Closed-End Funds		2,58 %

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 výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. 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 Rádem 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu