

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 dlouhopisů) jménem maďarského státu. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

PŘEHLED TRHU

Největší událostí měsíce byl „Den osvobození“, 2. dubna, kdy Donald Trump oznámil dlouho očekávaná obchodní cla. Míra cel byla vyšší než pesimistické scénáře, což vedlo k výraznému propadu trhu. Po oznámení bylo napětí zmírněno zprávami o odložení cel a vyjednávacími iniciativami různých zemí, ale trh zůstal v útlumu. Kromě rostoucích obav z recese americké ekonomiky, akciové trhy nadále vykazovaly vysokou volatilitu a na dluhopisových trzích se výnos desetiletých amerických státních dluhopisů zvýšil na 4,6 %. Poslední čtvrtletní zprávy, například slabé výsledky společností UnitedHealth Group a Pepsi, varují, že problémy mohou mít i defenzivní sektory. Na druhou stranu společnosti, které získají nějakou výjimku z cel, jako například Apple, mohou být schopny dosáhnout lepších výsledků.

Několik evropských investičních institucí vidí v souvislosti s poklesem trhů rostoucí vyhlídky na recesi. Očekává se, že dluhopisové trhy budou následovat trendy v USA a výnosy by mohly růst kvůli inflačnímu tlaku. Sektory obrany a infrastruktury mohou být i nadále atraktivnější, protože opatření na podporu evropské ekonomiky by mohla dále zvýšit výkonnost těchto sektorů.

Fond v dubnu po nejistotě na trhu z počátku měsíce dosáhl kladného výnosu, protože turbulence na trhu způsobené cly oznámenými americkým prezidentem nám umožnily investovat do rizikových aktiv, jako jsou německé, polské a maďarské akcie na nízkých úrovních. Ke konci měsíce jsme snížili riziko při výrazném odrazu trhu. V průběhu měsíce si fond udržoval nadprůměrnou váhu akcií, která ke konci měsíce klesla pod průměr. Vzhledem k očekávanému zpomalení ekonomiky jsme na současných úrovních spíše býčí vůči dluhopisům, přičemž vůči forintu máme neutrální pozici při EURHUF nad 400.

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:	60 863 123 126 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	25 495 860 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,169487 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 Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	43,44 %
Korporátní dluhopisy	15,96 %
Maďarské akcie	13,88 %
Kolektivní cenné papíry	8,85 %
Státní pokladniční poukázky	7,59 %
Mezinárodní akcie	6,71 %
Pohledávky	1,83 %
Hotovost, běžný účet	1,77 %
Závazky	-0,26 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,22 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	82,62 %
čistá korekční páka	110,55 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)	
2035A (Maďarský stát)	

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

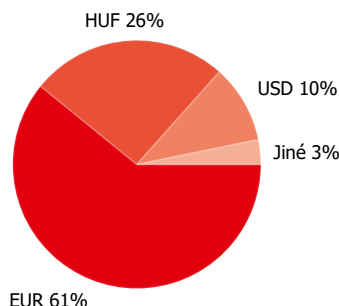
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,48 %	1,44 %
Od založení (p.a.)	1,73 %	0,81 %
1 měsíc	1,91 %	0,34 %
3 měsíce	2,32 %	1,04 %
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



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,58 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,08 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,70 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,80 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	15,63 %
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	10,14 %
BOTS 0 05/14/25	zero coupon	Italská republika	05/14/2025	7,64 %
EUR/JPY 25.06.24 Forward Sell	derivát	OTP Bank	06/24/2025	6,65 %
S&P500 EMINI FUT Jun25 Sell	derivát	Erste Bef. Hun	06/20/2025	4,90 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,86 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	úročené	Rumunsko	04/13/2042	4,79 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,41 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,38 %
Volkswagen	Akcie	Volkswagen AG		3,67 %

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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu