

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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikadenní růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V Evropě akciové trhy, zejména německý, překonaly očekávání, k čemuž přispěly algoritmické nákupy, silný euro a slabý dolar. Ekonomické údaje však nepředstavují jednotný obraz: inflační tlaky ve Francii a Německu klesají, což může dát prostor Evropské centrální bance ke snížení úrokových sazeb, ale důležitá makroekonomická ukazatele v několika zemích (např. ve Francii a Itálii) poklesly. Nejistota ve vnitřní politice Německa, která vyvrcholila obtížným zvolením Merze, způsobila dočasné zneklidnění, ale trhy nereagovaly panicky. Podle očekávání trhu začne Evropská centrální banka ještě v tomto roce snižovat úrokové sazby.

V květnu se kurz fondu významně nezměnil. V alokaci aktiv jsme zvýšili podíl dlouhodobých amerických státních dluhopisů, čímž se prodloužila doba splatnosti fondu, a snížili jsme podíl akcií, prodali jsme část polských, německých a maďarských akcií. V následujícím období očekáváme nadprůměrný výkon dluhopisů a podíl akcií bychom chtěli opět zvýšit pouze v případě propadu akciových trhů.

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:	61 265 855 011 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	10 904 254 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,355504 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

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	55,96 %
Korporátní dluhopisy	15,11 %
Maďarské akcie	12,31 %
Kolektivní cenné papíry	8,64 %
Mezinárodní akcie	3,89 %
Hotovost, běžný účet	3,14 %
Pohledávky	0,96 %
Závazky	-0,51 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,49 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	43,62 %
čistá korekční páka	100,00 %
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 →

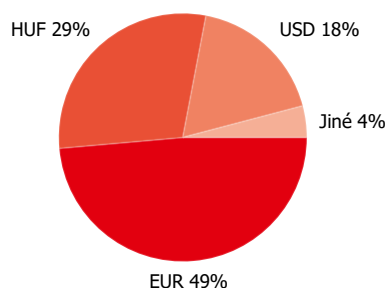
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

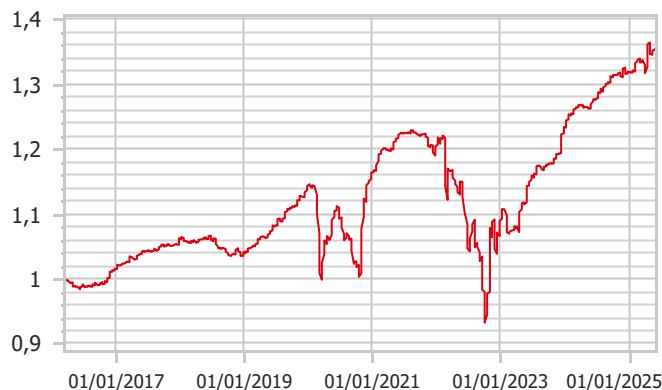
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,91 %	2,53 %
Od založení (p.a.)	3,36 %	0,94 %
1 měsíc	-0,10 %	0,50 %
3 měsíce	1,30 %	1,53 %
2024	6,63 %	3,58 %
2023	17,25 %	0,00 %
2022	-11,40 %	0,90 %
2021	2,99 %	-0,60 %
2020	1,65 %	0,41 %
2019	9,74 %	0,23 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 05/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,80 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,08 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,18 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,60 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033 15,66 %
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035 15,12 %
USGB 2046/05/15 2,5%	úročené	USA	05/15/2046 4,91 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	úročené	Rumunsko	04/13/2042 4,91 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	4,63 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029 4,39 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds	4,31 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	Wizz Air Holdings PLC	2,99 %
Magyar Államkőtvény 2030/A	úročené	Maďarský stát	08/21/2030 2,57 %
T 4 3/4 02/15/37	úročené	USA	02/15/2037 2,51 %

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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu