

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond je typem investičního fondu s absolutní návratností, jehož cílem je vytvořit investiční portfolio prostřednictvím aktivní správy portfolio, 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

Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru - zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Zpomalení ekonomiky - jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou - nezpůsobilo paniku.

Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dluhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu vzrostl - spolu s dalšími body na výnosové křivce - což odráží nejistotu ohledně solventnosti veřejných financí.

Evropské trhy zaznamenaly podobně smíšené výsledky. Příznivý vývoj celních jednání podpořil akciové indexy, zatímco na dluhopisových trzích se rozvinula výrazná vlna prodejů, zejména v důsledku očekávání, že Evropská centrální banka zpomalí snižování úrokových sazeb. Inflace mírně vzrostla, ale zůstává kolem cílové hodnoty 2 %. Komunikace ECB zůstala zdrženlivá, nicméně viceprezident De Guindos varoval před nebezpečím úrovně 1,20 EUR/USD, která do jisté míry zastavila posilování eura.

V měsíci červenci dosáhl fond kladného výnosu, k čemuž výrazně přispělo tak dluhopisové jakož i akciové portfolio. Mezi dluhopisy si maďarské státní dluhopisy nevedly dobře, ale rumunské státní dluhopisy denominované v eurech pokračovaly ve svém růstu, trvajícím od května - i přes to jsme jejich počet mírně snížili, ale stále jsou považovány za významnou investici. Mezi akciemi si vedly dobře i naše polské a regionální investice, v nichž jsme v uplynulém měsíci zvýšili naši expozici, ale abychom zmírnili dopad potenciálního poklesu, nakoupili jsme v několika krocích prodejní opci na předražené americké akcie, čímž jsme zajistili polovinu naší celkové akciové expozice.

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:	60 002 484 182 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	25 280 354 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,171105 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, SPB Befektetési Zrt., 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	56,13 %
Korporátní dluhopisy	15,38 %
Maďarské akcie	11,35 %
Kolektivní cenné papíry	9,17 %
Mezinárodní akcie	6,15 %
Pohledávky	3,74 %
Závazky	-3,17 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,64 %
Hotovost, běžný účet	0,62 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	67,15 %
čistá korekční páka	116,12 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
2035A (Maďarský stát)	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Rumunsko)	

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

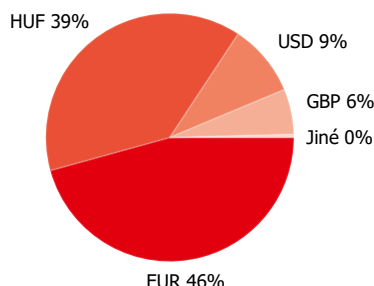
E série EUR

MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ČERVENEC (datum vytvoření: 07/31/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

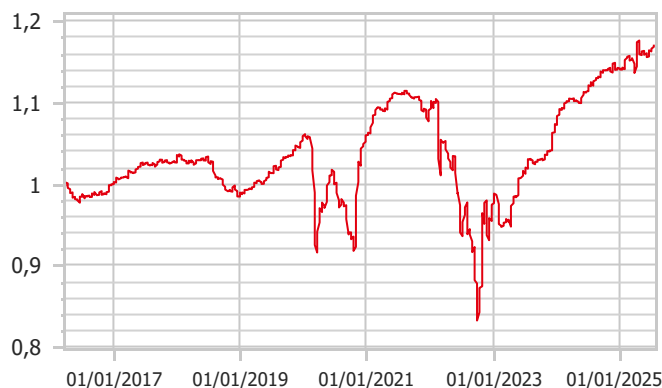
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,62 %	2,41 %
Od založení (p.a.)	1,70 %	0,89 %
1 měsíc	1,29 %	0,31 %
3 měsíce	0,14 %	0,95 %
2024	6,20 %	4,10 %
2023	13,89 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,81 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,12 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	8,43 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,98 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	4,33 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	5,65 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	25,80 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	16,72 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025	5,46 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,80 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,58 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025	4,55 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,36 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	Wizz Air Holdings PLC		3,29 %
Magyar Államkőtvény 2030/A	úročené	Maďarský stát	08/21/2030	2,56 %
British Petrol részvény	Akcie	British Petrol Plc.		2,53 %

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