

## 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

Pohyby na americkém kapitálovém trhu byly v srpnu stanoveny především makroekonomickými a politickými zprávami. Zvýšení indexu PCE, který měří výdaje na spotřebu domácností, předpovídá vyšší inflaci. Indexy nákupních manažerů institutu ISM signalizují zpomalení ekonomické aktivity i oslabení trhu práce. Otázkou je, zda Federal Reserve, plnicí roli centrální banky, upřednostní potlačení inflace, nebo rizika na trhu práce.

Trh v současné době stanovuje cenu letošních dvou snížení úrokových sazeb, což je v souladu s rétorikou americké administrativy. Propuštění šéfky Úřadu pro statistiku práce USA a odchod guvernérky Fedu Lisy Cookové sice může zvýšit šanci na snížení úrokových sazeb, ale zároveň zpochybňuje integritu amerického institucionálního systému. Hlavní oporou pro akciový trh i nadále zůstávají očekávání snížení úrokových sazeb, zatímco výkonnost skupiny „Velkolepá sedmička“, která sdružuje giganty v oblasti technologií, se opět začíná vzdalovat trhu jako celku.

V Evropě zůstává dynamika růstu i nadále otázkou. Zatímco ve Spojených státech zvyšuje výkonnost trhu sektor AI, Evropě podobný tahoun chybí. Automobilový průmysl zatěžuje jednak exportní prostředí, zhoršující se kvůli clům, jednak rostoucí globální konkurence v segmentu elektromobilů. To částečně kompenzují investice do zbrojního průmyslu a infrastruktury. Nadvýkonnost evropských akcií, patrná od začátku roku, se zmírnila, přesto však jejich ocenění zůstává příznivé.

## 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:  | 59 785 059 848 HUF           |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 11 901 502 CZK               |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,307794 CZK                 |

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy                      | 55,13 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 15,38 %         |
| Maďarské akcie                        | 12,52 %         |
| Kolektivní cenné papíry               | 8,39 %          |
| Mezinárodní akcie                     | 7,06 %          |
| Pohledávky                            | 0,68 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,60 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 0,41 %          |
| Závazky                               | -0,16 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 58,22 %         |
| čistá korekční páka                   | 107,34 %        |

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 riziko Vyšší riziko

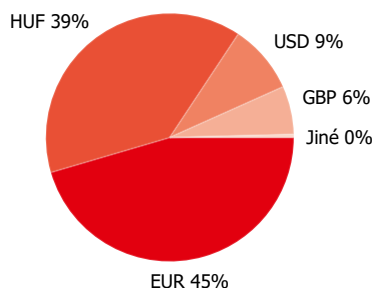
# VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

C série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2025)

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

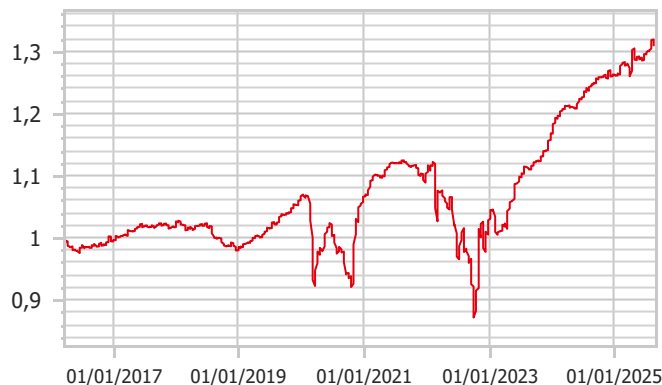
| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 3,78 %    | 3,60 %    |
| Od založení (p.a.) | 2,88 %    | 1,58 %    |
| 1 měsíc            | 0,26 %    | 0,41 %    |
| 3 měsíce           | 1,08 %    | 1,31 %    |
| 2024               | 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 - 08/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 4,00 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,18 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 8,16 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 9,07 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                          | 4,23 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                          | 5,55 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                            | Typ             | Partner / vydavatel                                   | Platnost   |         |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|------------|---------|
| 2035A                                     | úročené         | Maďarský stát                                         | 10/24/2035 | 26,18 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%              | úročené         | Rumunsko                                              | 09/18/2033 | 16,60 % |
| Richter Nyrt. Részv. Demat                | Akcie           | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. |            | 4,71 %  |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%              | úročené         | Rumunsko                                              | 09/27/2029 | 4,56 %  |
| WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy                 | derivát         | Erste Bef. Hun                                        | 09/19/2025 | 4,37 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja     | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds                       |            | 4,34 %  |
| Wizz Air Holdings PLC                     | Akcie           | Wizz Air Holdings PLC                                 |            | 3,53 %  |
| British Petrol részvény                   | Akcie           | British Petrol Plc.                                   |            | 2,68 %  |
| Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum Satis Closed-End Funds                       |            | 2,54 %  |
| TVLRO 8 7/8 04/27/27                      | úročené         | Banca Transilvania SA                                 | 04/27/2027 | 2,34 %  |

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