

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

Americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpříšňování, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhládlo na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatrnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonnost tradičních sektorů. Výnosy dluhopisů s delší splatností se snížily jen mírně, zatímco na krátkém konci došlo k znatelnému přecenění úrokových sazeb. Evropa zůstala i nadále v sevření politické a ekonomické nejistoty: počáteční optimismus kolem sestavení francouzské vlády se ukázal jako krátkodobý, poklesly zejména cenné papíry bankovního sektoru. Míra inflace v září mírně vzrostla, ale udržení základní sazby ECB na stejné úrovni vyvolalo naděje na uvolnění měnové politiky. Pozitivním signálem je nárůst prodeje automobilů (zejména hybridů dovážených z Číny) a stabilní míra nezaměstnanosti. Naopak slabá německá průmyslová výroba a vysoké ceny energií související se sankcemi vůči Rusku nadále tlačí na ekonomiku kontinentu.

Fond v říjnu vykázal pozitivní výnos díky maďarským dlouhodobým dluhopisům, rumunským dluhopisům denominovaným v eurech, přímým investicím do nemovitostí, naší dlouhé pozici ve zlatě a akciovému portfoliu. Během tohoto období vzniklo příznivé prostředí na kapitálovém trhu díky snížení úrokových sazeb FED a investicím do umělé inteligence, které dále zvýšily ochotu podstupovat riziko. V rámci korekce akciového trhu v regionu CEE jsme nakoupili akcie OTP, Pekao Bank a CCC a polský akciový index WIG20, čímž jsme zvýšili váhu akcií ve Fondu. V následujícím období očekáváme další pozitivní vývoj kurzů, nelze však vyloučit ani negativní korekci v blízké budoucnosti.

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:	58 536 000 869 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	9 820 057 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,392398 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, 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	49,57 %
Korporátní dluhopisy	16,28 %
Maďarské akcie	13,40 %
Kolektivní cenné papíry	10,31 %
Mezinárodní akcie	8,12 %
Hotovost, běžný účet	2,18 %
Závazky	-0,37 %
Pohledávky	0,34 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,18 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	56,91 %
čistá korekční páka	111,34 %

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

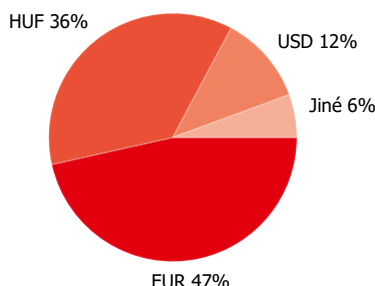
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

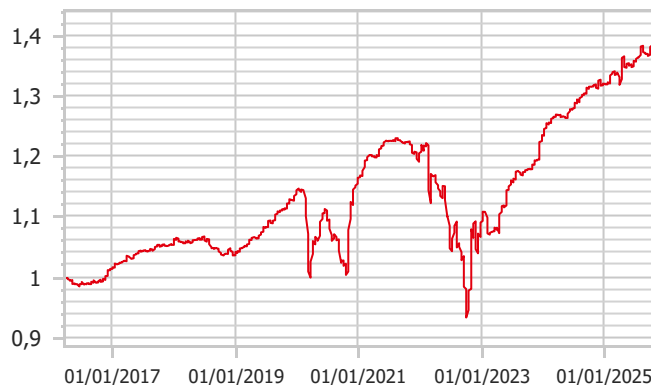
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,71 %	5,19 %
Od založení (p.a.)	3,50 %	1,17 %
1 měsíc	1,63 %	0,51 %
3 měsíce	1,81 %	1,53 %
2024	6,63 %	3,58 %
2023	17,25 %	0,00 %
2022	-11,40 %	0,90 %
2021	2,99 %	-0,60 %
2020	1,65 %	0,41 %
2019	9,74 %	0,23 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,08 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,77 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,84 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,95 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	23,72 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	16,05 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,22 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,85 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,39 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/19/2025	4,13 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/29/2025	2,75 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/29/2025	2,75 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	Wizz Air Holdings PLC		2,67 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum Satis Closed-End Funds		2,49 %

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