

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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. V případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Firemní reporty jsou rozporuplné: výrobci sportovních potřeb trpěli slabostí čínské ekonomiky, logistické společnosti profitovaly ze snižování nákladů, a stavitelé bytů stále čelí výzvám. V období Vánoc i letos dominovali akcie společností s malou kapitalizací nad těmi většími, index Russell 2000 v prosinci výrazně překonal index S&P 500. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jádrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Investoři nyní vnímají přecenění AI jako největší riziko pro příští rok, zatímco mezi velkými jmény pokračuje ostrá konkurence. Eurozóna v prosinci vykazovala známky stagnace a navzdory stabilizaci míry inflace zůstal růst slabý. Balíček EU na financování Ukrajiny se realizoval ve formě společného úvěru, což může přinést krátkodobou stabilitu v sousedním konfliktu. Výnosy dluhopisů jsou stabilní a euro si drží svou pozici vůči dolaru. Trhy jsou opatrné, ekonomiku drží nad vodou služby, zpracovatelský průmysl je v recesi, zatímco analytici vidí potenciál pro příští rok v relativně levném bankovním sektoru.

Fond v posledním měsíci roku zaznamenal hezký nárůst výnosů díky příznivým investicím na akciovém trhu, do zlata a nepřímým investicím do nemovitostí. V průběhu měsíce jsme dále zvýšili váhu akcií, zejména nákupem regionálních akcií. Od určitých akcií z regionu CEE očekáváme další dobré a vyvážené výnosy, protože jejich současné ocenění (P/E) se pohybuje kolem dlouhodobého průměru. Na začátku roku můžeme očekávat příznivé tržní prostředí pro riziková aktiva.

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:	58 331 253 631 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	9 674 036 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,414630 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	45,32 %
Maďarské akcie	16,09 %
Korporátní dluhopisy	15,93 %
Mezinárodní akcie	11,52 %
Kolektivní cenné papíry	9,40 %
Hotovost, běžný účet	1,82 %
Závazky	-0,29 %
Pohledávky	0,21 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	67,44 %
čistá korekční páka	115,21 %
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			

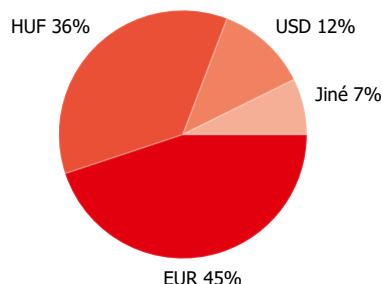
VIG Alfa Fond s Absolutním Výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

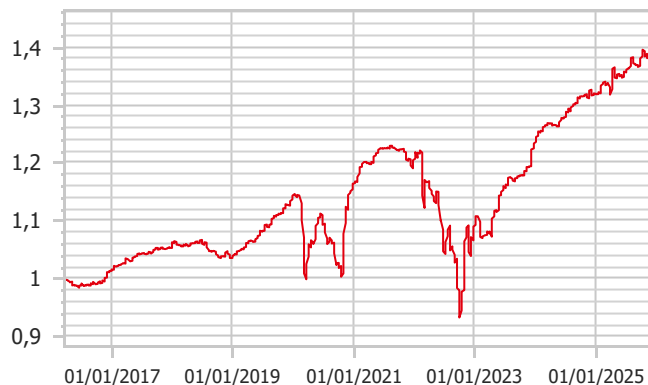
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,40 %	6,19 %
Od založení (p.a.)	3,61 %	1,25 %
1 měsíc	1,39 %	0,50 %
3 měsíce	3,25 %	1,46 %
2025	7,40 %	6,19 %
2024	6,63 %	3,58 %
2023	17,25 %	0,00 %
2022	-11,40 %	0,90 %
2021	2,99 %	-0,60 %
2020	1,65 %	0,41 %
2019	9,74 %	0,23 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,19 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,25 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,47 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,47 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	23,53 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	úročené	Rumunsko	09/18/2033	11,90 %
GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	02/25/2026	5,87 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	5,53 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,26 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.		4,63 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,40 %
Shopper Park Plus Törzsrszvény	Akcie	Shopper Park Plus Nyrt.		4,06 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	3,52 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	WIZZ AIR HOLDINGS PLC		3,27 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu