

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 portfoliu státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dluhopisů) jménem maďarského státu. Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

PŘEHLED TRHU

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvíznutí mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhl technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůstků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šife trhu“, které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Březnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádrová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí.

Investiční fond „VIG Alfa Absolutní Výnos“ dosáhl v dubnu kladného výnosu díky oživení na trzích s dluhopisy a akciemi, které byly v důsledku války v Íránu nadměrně prodány. I přesto, že tento konflikt zatím neskončil, lze očekávat, že z něj vyplývající volatilita přetrvá. K vývoji měsíčního výnosu významně přispěly i maďarské parlamentní volby, jelikož Fond držel nadprůměrný podíl dlouhodobých maďarských státních dluhopisů a maďarských akcií. Po volbách jsme realizovali mírný zisk, ale nová maďarská hospodářská politika by podle našich očekávání mohla snížit diskont, který u maďarských aktiv stále přetrvává.

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:	57 307 890 715 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	19 902 092 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,248926 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	37,95 %
Maďarské akcie	18,36 %
Korporátní dluhopisy	16,01 %
Mezinárodní akcie	14,02 %
Kolektivní cenné papíry	8,43 %
Hotovost, běžný účet	5,75 %
Závazky	-0,45 %
Pohledávky	0,32 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,40 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	54,59 %
čistá korekční páka	101,43 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2035A (Maďarský stát)

ÚROVEŇ RIZIKA

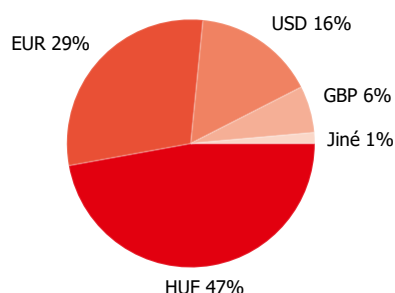
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

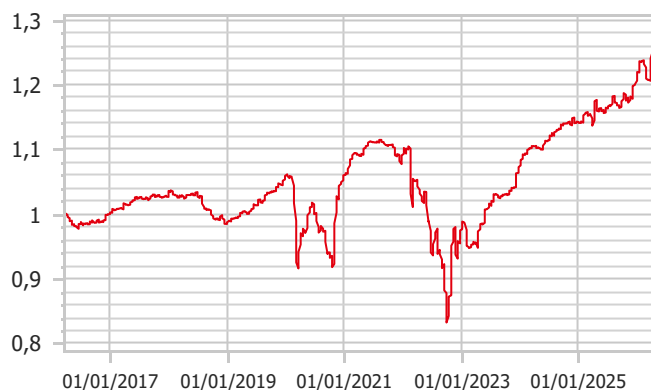
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,07 %	1,21 %
Od založení (p.a.)	2,22 %	1,10 %
1 měsíc	3,53 %	0,30 %
3 měsíce	1,05 %	0,91 %
2025	5,17 %	3,99 %
2024	6,20 %	4,10 %
2023	13,89 %	0,00 %
2022	-12,34 %	0,20 %
2021	2,23 %	-0,60 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/17/2016 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,06 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,07 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,43 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,26 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,54 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
2035A	úročené	Maďarský stát	10/24/2035	25,75 %
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.		5,53 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,18 %
Wizz Air Holdings PLC	Akcie	WIZZ AIR HOLDINGS PLC		4,86 %
Shopper Park Plus Törzsrészevény	Akcie	Shopper Park Plus Nyrt.		4,53 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	úročené	Rumunsko	09/27/2029	4,27 %
MNB260507	zero coupon	Maďarská centrální banka	05/07/2026	3,66 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	Akcie	Halyk Savings Bank of Kazakhstan		3,28 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum Satis Closed-End Funds		2,50 %
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	Akcie	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt		2,22 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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. Prosim, 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 | alapkezelzo@am.vig.hu