

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

PŘEHLED TRHU

Červenec byl ve znamení nejistoty v oblasti měnové politiky a poklesu zájmu o investice do umělé inteligence (AI). Nový předseda Fed-u Kevin Warsh vědomě odmítl dosavadní praxi ekonomických prognóz a vyzval trh, aby sledoval reální ekonomiku, nikoli signály centrální banky. Akciový trh se vyznačoval vyčerpáním růstu indexu AI, který trval půl roku: sektor polovodičů v červenci poklesl o více než 20%, což představuje jeho nejhorší měsíční výkonnost od září 2001. Zároveň docházelo k intenzivní rotaci mezi velkými investory a softwarovými společnostmi na jedné straně a výrobci čipů na straně druhé. Snižování pozic s pákovým poměrem vedlo k nárůstu volatility. Mezitím index S&P 500 s rovnoměrným vážením a index Russell 2000, který reprezentuje širší trh, dlouhodobě dosahovaly lepších výsledků než segment společností s vysokou tržní kapitalizací. Příznivým faktorem byla silná sezóna zveřejňování firemních výsledků a zpomalující se jádrová inflace; rizikem však byl cenový šok na trhu s ropou způsobený válkou v Íránu, jakož i struktura investic do AI, která se stále více opírá o úvěry a kruhové financování, což zpochybňuje jejich udržitelnost.

ECB v červenci ponechala úrokovou sazbu beze změny, přičemž vyhodnotila rizika pro růst a inflaci jako vyváženější, a rozhodnutí o případném dalším kroku odložila na září. Ukrajinské útoky na ruské rafinérské kapacity a přerušovaný provoz v Hormuzském průlivu vedly k nárůstu cen ropy a plynu, což představuje jak inflační riziko, tak brzdící faktor pro hospodářský růst. Automobilový průmysl (Volkswagen, Mercedes) revidoval své výhledy směrem dolů kvůli oslabení poptávky z Číny, zatímco bankovní sektor uzavřel silné čtvrtletí a sektor obrany těžil ze slibů o navýšení výdajů po summitu NATO.

V červenci se v celé řadě segmentů kapitálového trhu euforická nálada investorů změnila v paniku, což se projevilo zejména v prudkém poklesu akcií výrobců paměťových čipů a na jihokorejské burze; došlo k nárůstu averze k riziku, akciové indexy stagnovaly a akcie rozvíjejících se trhů klesaly, s výjimkou regionu střední a východní Evropy. V důsledku obnovených válečných střetů v Íránu cena ropy náhle vzrostla o 20% a výnosy státních dluhopisů rovněž prudce stouply. Výkonnost Fondu se přesto v uplynulém měsíci nezhoršila, dokonce se mírně zlepšila, a to díky otevřeným pozicím využitým v souvislosti s oslabením maďarského forintu a také díky zvýšení váhy akcií na konci měsíce, kdy se v důsledku panických výprodejů objevily příznivé příležitosti k nákupu v odvětvích, která byla dříve obklopena manickou euforií (americké velkokapacitní datové centry, korejské akcie). Část zisku dosaženého na těchto pozicích Fond na samém konci měsíce skutečně realizoval. V nadcházejícím období očekáváme klidnější prostředí na trhu.

OBEČNÉ 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:	65 921 252 458 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EURh-RP:	25 918 781 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,291493 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	30,46 %
Korporátní dluhopisy	18,79 %
Mezinárodní akcie	16,06 %
Maďarské akcie	15,04 %
Státní pokladniční poukázky	8,76 %
Kolektivní cenné papíry	7,08 %
Hotovost, běžný účet	3,55 %
Pohledávky	3,40 %
Závazky	-0,88 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-2,25 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	21,67 %
čistá korekční páka	102,59 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2035A (Maďarský stát)

VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

EURh-RP série EUR

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)



NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

EURh-RP série EUR

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)

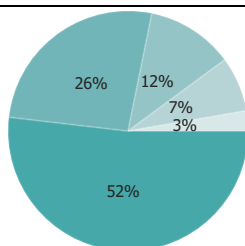


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

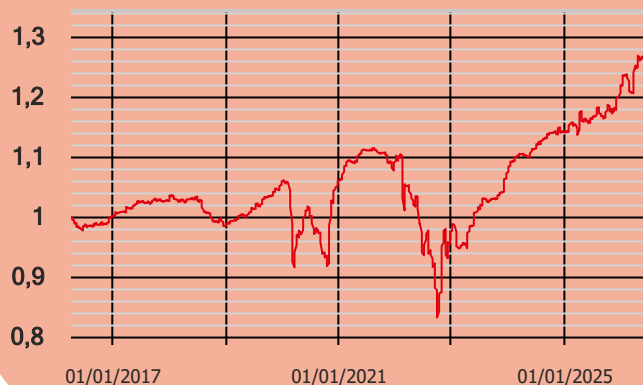
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,61 %	2,18 %
Od založení (p.a.)	2,50 %	1,16 %
1 měsíc	-0,09 %	0,33 %
3 měsíce	3,41 %	0,96 %
2025	5,17 %	3,99 %
2023	13,89 %	0,00 %
2021	2,23 %	-0,60 %

Rozdělení podle měny

- 52% HUF
- 26% EUR
- 12% USD
- 7% GBP
- 3% Jiné



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM EURh-RP série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,26 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,12 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,63 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,71 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,40 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

2035A	11,20 %
MNB260806	9,25 %
2026H	7,39 %
Wizz Air Holdings PLC	5,05 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,56 %
OTP Bank törzsrészsvény	4,26 %
Shopper Park Plus Törzsrészsvény	4,17 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,73 %
D261223	3,71 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	3,06 %

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