

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

Srpen byl ve znamení nejistoty kolem vedení americké centrální banky Fed a prudkého růstu dlouhodobých výnosů. Úspornější komunikační styl předsedy Fedu Kevina Warsha vyvolal krizi důvěry na dluhopisovém trhu, v jejímž důsledku výnos 30letých amerických státních dluhopisů vzrostl na desetileté maximum nad 5,3 %. Pravděpodobnost zářijového zvýšení úrokových sazeb přitom během měsíce v reakci na slábnoucí údaje z trhu práce klesla z 65 % pod 40 %, po vystoupení v Jackson Hole však trhy opět začaly považovat zvýšení sazeb za pravděpodobnější. Americký akciový trh naopak pokračoval v růstu díky mimořádně silným firemním ziskům a pokračující vlně investic do AI. Výrazná sektorová rotace probíhala mezi výrobci čipů a investory do AI infrastruktury a mezi výrobci hardwaru a softwaru. Rizikem zůstává extrémní úroveň tržních pozic a finanční páky, udržitelnost investic do AI financovaných dluhem, konflikt mezi Íránem a USA a domácí politické napětí před listopadovými volbami v polovině volebního období.

V Evropě byla výsledková sezóna mimořádně silná: banky i průmyslové společnosti spojené s AI infrastrukturou překonaly trh a indexy vystoupaly na nová maxima. Výhled hospodářského růstu eurozóny byl revidován směrem vzhůru a inflace se stabilizovala poblíž cílové úrovně. Současně vzrostly dlouhodobé evropské výnosy na historická maxima v důsledku přelévání globálních fiskálních obav, zatímco vysoké ceny plynu představují riziko pro hospodářský růst.

Fond v srpnu dále zvýšil svůj výnos díky akciovému portfoliu. Měnová expozice zůstala neutrální, všechny cizoměnové investice jsme prozatím zajišťovali zpět do maďarského forintu. Na začátku měsíce jsme zvýšili podíl akcií prostřednictvím maďarských a evropských titulů, ke konci období jsme však začali jejich váhu snižovat a zároveň jsme zcela odprodali dlouhodobé maďarské státní dluhopisy. Akciová expozice portfolia i podíl dlouhodobých dluhopisů jsou nyní podprůměrné, zatímco podíl nástrojů peněžního trhu jsme zvýšili. Váhu rizikových aktiv bychom zvýšili až v případě výraznější korekce. V následujícím období mohou pro trhy představovat významná rizika ruské a americké volby, pokračující války v Íránu a na Ukrajině, rostoucí ceny energií a vyšší výnosy státních dluhopisů. Fond chce tento vývoj zatím sledovat spíše z pozice mimo trh, zároveň však chceme využít investičních příležitostí, které se mezitím na trzích objeví.

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:	69 704 038 377 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	31 231 138 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,475439 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	22,01 %
Korporátní dluhopisy	18,89 %
Mezinárodní akcie	16,47 %
Maďarské akcie	13,73 %
Státní pokladniční poukázky	8,33 %
Kolektivní cenné papíry	7,28 %
Pohledávky	11,40 %
Hotovost, běžný účet	4,39 %
Závazky	-0,50 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-1,99 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	69,96 %
čistá korekční páka	125,10 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA



VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

CZKh-RP série CZK

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2026)

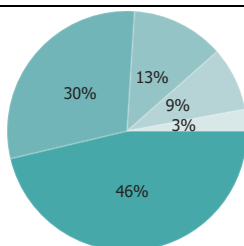


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

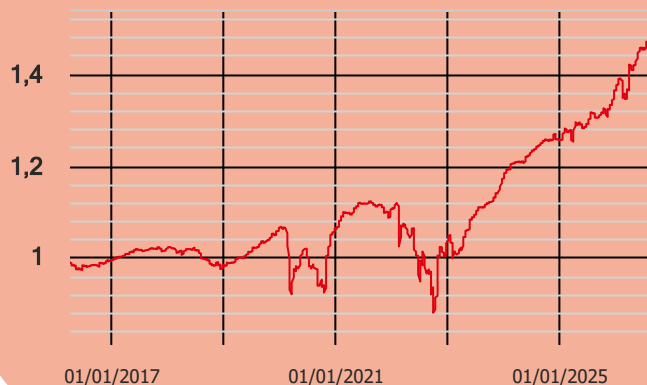
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,61 %	3,58 %
Od založení (p.a.)	3,79 %	1,94 %
1 měsíc	0,94 %	0,46 %
3 měsíce	2,78 %	1,40 %
2025	6,82 %	5,44 %
2023	17,42 %	2,63 %
2021	2,86 %	-0,60 %

Rozdělení podle měny

- 46% HUF
- 30% EUR
- 13% USD
- 9% GBP
- 3% Jiné



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM CZKh-RP série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,48 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,68 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,11 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,64 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

MNB260903	9,32 %
2026H	6,71 %
Wizz Air Holdings PLC	4,96 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,37 %
2035A	3,93 %
Shopper Park Plus Törzsrészsvény	3,76 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,55 %
D261223	3,53 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	3,30 %
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	3,06 %

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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu