VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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 aktiv Fondu je přizpůsobena konkrétním podmínkám na kapitálovém trhu. Fond využije všechny dostupné investiční nástroje a je ochotný je koupit - domácí i zahraniční dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry, indexy a cizí měny, pokud Fond vidí významný potenciál zisku. V tomto ohledu má fond oportunistický přístup a je klasifikován jako multi-strategický fond. V rámci multi-strategie dominují fondu především „Global macro“, „Long-short equity“, „Convertible bond aribtrage“ a „Managed futures“. Investice Fondu jsou rozděleny do tří velkých kategorií podle tříd aktiv: Fond podstupuje dodatečné riziko na dluhopisových, devizových a akciových trzích a je ochoten zaujímat na těchto trzích jak dlouhé, tak krátké pozice, a to až do výše zákonem povolených maximálních limitů, což Fondu umožňuje dvojnásobné využití pákového efektu. 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 behaviorálněpsychologické faktory. Správce Fondu postupuje s maximální péčí, uvážením a úsudkem při určování použití prostředků Fondu a investičních podílů s ohledem na omezení stanovená příslušnými
právními předpisy a tímto Řádem hospodaření tak, aby bylo dlouhodobě dosaženo cíle Fondu, a to s ohledem na budoucí rizika a výnosy, které Správce Fondu očekává. K zajištění likvidity hodlá Fond držet ve svém portfolio státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dlouhopisů) jménem maďarského státu. Správce Fondu minimalizuje měnové riziko aktuální sérii Fondu vůči základní měně Fondu prostřednictvím měnových futures alokovaných pouze na tuto sérii.

PŘEHLED TRHU

Hlavní událostí měsíce bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů. Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.
V září čistá hodnota aktiv fondu mírně poklesla, neboť v regionu střední a východní Evropy (CEE) začala korekce, dluhopisové výnosy rostly, akcie začaly klesat a komodity oslabovaly v prostředí posilujícího dolaru. Na kapitálových trzích se zvýšila volatilita. Na začátku měsíce jsme snížili objem držených akcií z regionu CEE a Evropy a nakoupili americké technologické akcie, které jsme ke konci měsíce se ziskem prodali. Akcie OTP, jejichž pozici jsme dříve zcela uzavřeli, zaznamenaly 15% korekci. Pod úrovní 200denního klouzavého průměru jsme proto obnovili polovinu původní pozice a znovu nakoupili i další přeprodané evropské akcie a akcie z regionu CEE. Desetileté maďarské státní dluhopisy, které jsme na konci léta zcela odprodali, se vrátily na atraktivní úrovně, a proto jsme do těchto dluhopisů s delší splatností znovu investovali. Přestože nadále vnímáme riziko možné dluhové krize, které se projevuje ve výnosech dluhopisů vyspělých trhů, při těchto úrovních jsme opět považovali investici na maďarském dluhopisovém trhu za smysluplnou. Během měsíce jsme zvýšili podíl komoditní složky portfolia, tvořené zlatem, stříbrem a mědí, na cílových 10 %. V nadcházejícím období může volatilita dále růst, což by investorům mohlo přinést řadu příležitostí, ale také značná rizika.

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:	72 687 270 012 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	33 349 886 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,457312 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	32,88 %
Korporátní dluhopisy	30,26 %
Mezinárodní akcie	12,57 %
Maďarské akcie	9,42 %
Státní pokladniční poukázky	8,04 %
Kolektivní cenné papíry	6,06 %
hypoteční zástavní listy	0,98 %
Závazky	-15,85 %
Hotovost, běžný účet	14,39 %
Pohledávky	1,83 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,57 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	65,52 %
čistá korekční páka	116,46 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | **2 roky** | 3 roky | 4 roky | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

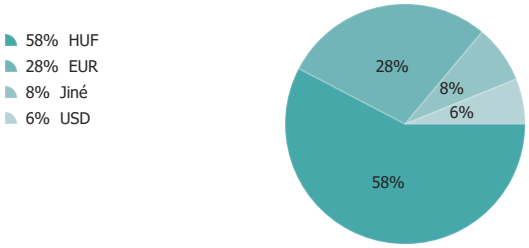
VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

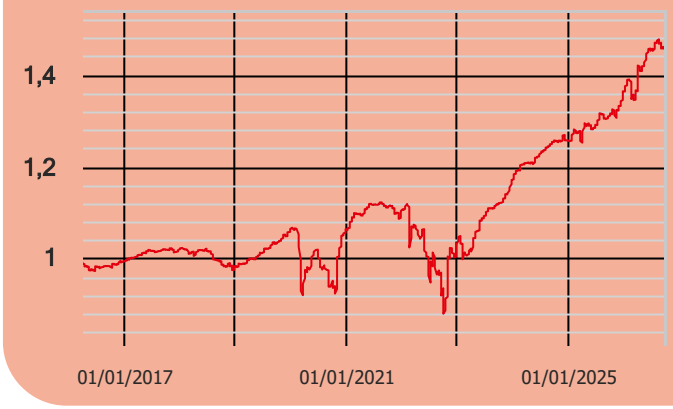
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,26 %	4,04 %
Od založení (p.a.)	3,64 %	1,97 %
1 měsíc	-1,23 %	0,45 %
3 měsíce	-0,15 %	1,38 %
2025	6,82 %	5,44 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %

Rozdělení podle měny



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	5,60 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,68 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,16 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,68 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
MNB261008	9,48 %
MNB261001	9,35 %
Magyar Államkötvény 2028/A	8,21 %
Magyar Államkötvény 2028/B	7,64 %
Wizz Air Holdings PLC	4,58 %
2035A	4,42 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,21 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	3,95 %
2026H	3,45 %
D261223	3,40 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu