

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které se snaží dosáhnout kapitálového růstu prostřednictvím aktivní správy portfolia a investuje převážně do amerických a evropských společností. Investiční portfolio se proto skládá z akcií na rozvinutých trzích, převážně z cenných papírů vydaných americkými a evropskými společnostmi a z krátkodobých státních dluhopisů na rozvinutých trzích. Fond uplatňuje aktivní politiku alokace aktiv. Pokud správce fondu považuje podmínky na kapitálovém trhu za nepříznivé, sníží expozici vůči akciím úplně, aby ochránil kapitál. Pokud se podmínky na kapitálovém trhu jeví jako ideální pro přijetí akciové expozice, Správce Fondu investuje aktiva Fondu plně do akcií. V průměru za celý tržní cyklus bude portfolio spravovat akciovou alokaci ve výši přibližně 70 %. Investiční prostředí Fondu se skládá z akcií a dluhopisů rozvinutých zemí a peněžních trhů. Pro potřeby distribuce hodlá Fond držet likviditu v bankovních vkladech nebo krátkodobých státních cenných papírech rozvinutých trhů. Fond má zpravidla v úmyslu držet ty akcie z investičního portfolia, které jsou považovány za nejoblíbenější mezi obchodními partnery, zaměstnanci a investory. Správce Fondu může v případě přerušení rostoucího trendu snížit akciovou expozici nebo dokonce zcela omezit akciové portfolio. V takové situaci bude Fond ve svém portfoliu držet především nástroje peněžního trhu v cizích měnách. V případě rostoucího tržního trendu a zvyšujícího se globálního rizikového potenciálu bude Fond investovat do akcií na vyspělých trzích, jak je uvedeno výše. Fond investuje nejméně 80 % do aktiv vydaných a obchodovaných mimo Maďarsko.

PŘEHLED TRHU

Prezident Trump 2. dubna oznámil výrazně vyšší cla než se očekávalo vůči hlavním obchodním partnerům. V důsledku toho index S&P 500 zaznamenal největší týdenní propad od globální pandemie v roce 2020, během jediného týdne klesl o 9 % a během dvou dnů dokonce o 10,5 %. Podle očekávání Federálního rezervního systému může zavedení cel zpomalit růst HDP a zvýšit inflaci. Důvěra účastníků trhu se otřásla v amerických investičních nástrojích a poklesly nejen ceny akcií, ale i kurz dolaru a amerických státních dluhopisů. Prudký nárůst výnosů 10letých amerických státních dluhopisů donutil Trumpovu vládu přehodnotit situaci a oznámila 90denní moratorium na většinu cel. Tento dočasný odklad vedl k růstu amerických akcií, které v reakci na to vzrostly o téměř 6 %. Obavy z inflace a možného dopadu pokračující nejistoty na hospodářský růst však přetrvávaly. Evropské trhy se také nevyhnuly dopadu oznámení USA o zavedení cel. Index Stoxx 600 klesl o více než 8 % a na roční bázi se dostal do záporných čísel. Účastníci trhu však nezavrhli možnost, že růst brzdící dopad nové americké celní politiky může být vyvážen očekávaným nárůstem rozpočtových výdajů, zejména významnými investicemi Německa do obrany a infrastruktury. Trh očekával, že Evropská centrální banka pravděpodobně sníží úrokové sazby, aby zmírnila očekávané ztráty růstu způsobené cly, i když účinnost těchto opatření zůstává prozatím nejistá. Hospodářské vyhlídky Číny byly vážně ohroženy americkou celní politikou. Trh zaměřil svou pozornost na to, jak cla přímo ovlivní čínský hospodářský růst a zda vláda bude schopna účinně provést stimulační opatření k vyrovnaní zpomalení. Nejistota kolem obchodních jednání a dopady na dodavatelské řetězce vyvolaly obavy o produktivitu a ekonomickou stabilitu regionu. Fond v období volatility kolem Dne osvobození nedržel žádné americké akcie. Evropská část portfolia si mezitím vedla poměrně dobře díky naší expozici na německé akcie v oblasti infrastruktury a obrany (Siemens Energy, Heidelberg Materials, Rheinmetall).

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	70% MSCI World Net Total Return EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
Kód ISIN:	HU0000734611
Založení:	10/08/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	10 247 758 497 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	5 230 062 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,949016 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank 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
Mezinárodní akcie	58,50 %
Státní pokladniční poukázky	28,65 %
Hotovost, běžný účet	13,20 %
Závazky	-0,35 %
Pohledávky	0,10 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,10 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	20,81 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
US T-BILL 08/07/25 (USA)	

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Active Beta Flexible Allocation Inv Fund

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-9,59 %	-6,53 %
Od založení (p.a.)	-5,10 %	-6,53 %
1 měsíc	-1,00 %	-2,72 %
3 měsíce	-10,22 %	-8,59 %
6 měsíců	-5,34 %	-6,53 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,38 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,38 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,38 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,10 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,10 roku

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