

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

V červenci americké akciové indexy několikrát dosáhly rekordních maxim, a to díky příznivým výsledkům firemních hospodářských výsledků a silným ekonomickým datům. Probíhající obchodní jednání však nadále vyvolávala mezi investory obavy. Americká cla se opět stala velkým problémem a účastníci trhu si stále více uvědomují, že tyto obchodní bariéry by mohly ve druhé polovině roku výrazně brzdit hospodářský růst. Investoři byli varováni, aby byli opatrní ohledně neustálého napětí, zejména ohledně jednání s Čínou a nedávných dohod s EU. Obchodní dohoda mezi Spojenými státy a EU byla vnímána jako méně příznivá pro Evropskou unii, což vedlo k tomu, že evropské akcie opět začali podávat horší výkon, než americké. Významnou roli ve vývoji cen aktiv v průběhu měsíce sehrála i politická dynamika. Zejména politický tlak na Jeromea Powella, předsedu Federal Reserve, ovlivnil smýšlení investorů. Napětí mezi Powellem a prezidentem Trumpem vyvolalo otázky ohledně nezávislosti a budoucího směřování Fedu. Mezitím přetrvávaly geopolitické obavy, prezident Trump zaujal vůči Rusku tvrdší postoj a vyzval ke smysluplným mírovým rozhovorům mezi Ruskem a Ukrajinou. Navzdory obchodní a geopolitické nejistotě zůstaly naše trendové ukazatele pro americké i evropské akcie pozitivní. V souladu s tím si fond udržel investice do vybraných amerických a evropských společností. V červenci jsme drželi průměrné akciové riziko na úrovni 85 %.

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:	HU0000734629
Založení:	08/07/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	12 125 127 804 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	1 389 889 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,072140 EUR

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., 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	89,88 %
Státní pokladniční poukázky	3,27 %
Kolektivní cenné papíry	0,57 %
Hotovost, běžný účet	10,04 %
Závazky	-8,71 %
Pohledávky	5,32 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,37 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,19 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← →
Nižší riziko Vyšší riziko

VIG Active Beta Flexible Allocation Inv Fund

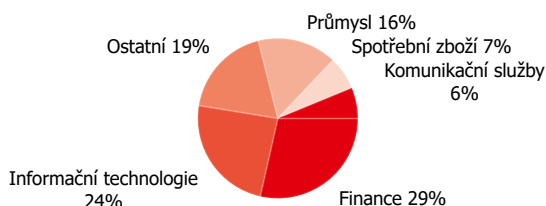
El série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ČERVENEC (datum vytvoření: 07/31/2025)



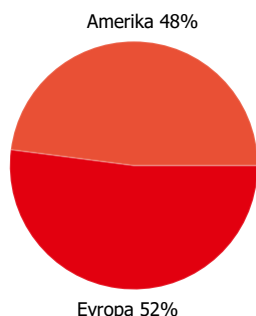
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,30 %	0,82 %
Od založení (p.a.)	7,21 %	0,82 %
1 měsíc	1,96 %	2,75 %
3 měsíce	9,89 %	7,86 %
6 měsíců	-1,10 %	-1,40 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/07/2024 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,21 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	17,21 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Palantir Technologies Inc	Akcie	Palantir Technologies Inc	4,12 %
DoorDash Inc	Akcie	DoorDash Inc	3,78 %
Broadcom Inc	Akcie	Broadcom Inc	3,68 %
Zscaler Inc	Akcie	Zscaler Inc	3,41 %
Societe Generale SA	Akcie	Societe Generale Paris	3,36 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,34 %
BTF 0 09/10/25	zero coupon	Francouzská republika	09/10/2025 3,29 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG	3,25 %
Commerzbank AG	Akcie	Commerzbank AG	3,22 %
Heidelberg Materials AG	Akcie	Heidelberg Materials AG	3,14 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu