

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

Srpen začal na mezinárodních trzích váhavě, čehož vysvětlením jsou slabé údaje amerického trhu práce, inflační dopad cel, respektive s tím související omezený manévrovací prostor Federel Reserve. Nálada na trhu se však rychle změnila: přístup „špatná zpráva, špatná zpráva“ nahradil názor „špatná zpráva, dobrá zpráva“, protože každý slabý ekonomický ukazatel zvyšoval šanci na snížení úrokových sazeb Fedu. Vyšší index cen výrobců, než se očekávalo, otřásl trhem. Napětí pak dočasně uvolnil projev předsedy Powella v Jackson Hole, který naznačil uvolněnější měnovou politiku, což vyvolalo euforický růst na akciových trzích. Navzdory volatilitě a vzájemně si protirečícím signálům, dosáhly hlavní indexy značných měsíčních zisků. Dopad na evropské a asijské trhy byl méně přímý, ale přesto značný. Globální snahy Fedu o uvolnění dávají příležitost i jiným centrálním bankám k provádění vstřícnější politiky. V Asii byly pozoruhodné cílené motivační kroky Číny, ačkoli je lze považovat spíše za snahu získat čas než za skutečné řešení strukturální realitní krize. Jejich pozitivní dopad se projevil v tom, že podpořily poptávku po surovinách. Postupné vzdalování se Japonska od řízení výnosové křivky krátkodobě rozvířil globální reálné výnosy, což se však neukázalo jako trvalé. Jednání o příměří mezi Ruskem a Ukrajinou uvízla už v přípravné fázi, což však investory neodradilo od vyhledávání rizika. 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 srpnu jsme udržovali akciové riziko průměrně 80 %.

OBEČNÉ 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:	11 438 662 428 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	5 475 498 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,011227 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., 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	78,27 %
Státní pokladniční poukázky	12,32 %
Kolektivní cenné papíry	0,85 %
Závazky	-27,67 %
Pohledávky	22,37 %
Hotovost, běžný účet	13,94 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,08 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,79 %
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

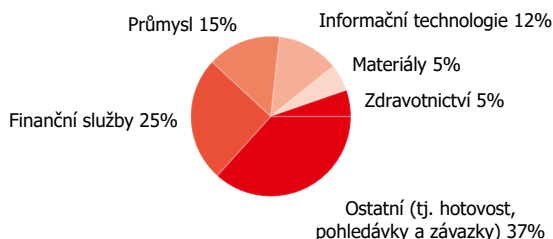
E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2025)



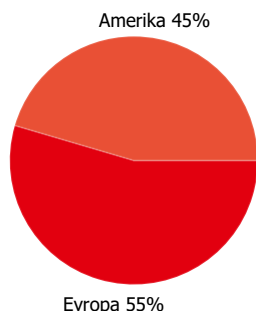
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-3,66 %	1,11 %
Od založení (p.a.)	1,12 %	1,11 %
1 měsíc	-2,74 %	0,29 %
3 měsíce	0,91 %	3,73 %
6 měsíců	-3,35 %	-0,66 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 08/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,39 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,39 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,39 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025	8,88 %
BTF 0 09/10/25	zero coupon	Francouzská republika	09/10/2025	3,47 %
Broadcom Inc	Akcie	Broadcom Inc		3,38 %
Rheinmetall AG	Akcie	Rheinmetall AG		3,34 %
Societe Generale SA	Akcie	Societe Generale Paris		3,33 %
Axon Enterprise Inc	Akcie	Axon Enterprise Inc		3,31 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG		3,27 %
Saab AB	Akcie	Saab AB		3,22 %
Heidelberg Materials AG	Akcie	Heidelberg Materials AG		3,14 %
Commerzbank AG	Akcie	Commerzbank AG		3,11 %

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