

VIG Opportunity Developed Markets Equity Investment Fund

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



INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je profitovat z výnosů z investic na světových akciových trzích díky cenám akcií a příjmům z dividend. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů ETF obchodovaných na burze a akcií. Jeho cílem je kromě zohlednění makroekonomického prostředí investičních trhů také sestavení dlouhodobého investičního portfolia založeného především na fundamentální analýze.

Fond má stanoven benchmark, nicméně v případě pozitivního vývoje jednotlivých akcií nebo určitých dílčích trhů správce Fondu má možnost se odchýlit od referenčního indexu v souladu s investiční politikou v rozsahu odpovídajícím investiční politice (a s přísným zohledněním rizik). Vzhledem k tomu, že Fond má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se rizikovým investorům s dlouhodobým horizontem. Pro zajištění likvidity Fond může rovněž nakupovat domácí a mezinárodní dluhopisy, uzavírat smlouvy o vkladech a zpětném odkupu a může využívat deriváty k zajištění měnového rizika.

Správce Fondu minimalizuje měnové riziko aktuální sériei Fondu vůči cílové měně Fondu prostřednictvím měnových futures alokovaných pouze na tuto sérii. Správce fondu se zavazuje udržovat míru krytí v rozsahu 90 % až 110 % hodnoty aktiv příslušné série, což se považuje za efektivní krytí.

PŘEHLED TRHU

Pohyby na americkém kapitálovém trhu byly v srpnu stanoveny především makroekonomickými a politickými zprávami. Zvýšení indexu PCE, který měří výdaje na spotřebu domácností, předpovídá vyšší inflaci. Indexy nákupních manažerů institutu ISM signalizují zpomalení ekonomické aktivity i oslabení trhu práce. Otázkou je, zda Federal Reserve, plnicí roli centrální banky, upřednostní potlačení inflace, nebo rizika na trhu práce.

Trh v současné době stanovuje cenu letošních dvou snížení úrokových sazeb, což je v souladu s rétorikou americké administrativy. Propuštění šéfký Úřadu pro statistiku práce USA a odchod guvernérky Fedu Lisy Cookové sice může zvýšit šanci na snížení úrokových sazeb, ale zároveň zpochybňuje integritu amerického institucionálního systému. Hlavní oporou pro akciový trh i nadále zůstávají očekávání snížení úrokových sazeb, zatímco výkonnost skupiny „Velkoplá sedmička“, která sdružuje giganty v oblasti technologií, se opět začíná vzdalovat trhu jako celku.

V Evropě zůstává dynamika růstu i nadále otázkou. Zatímco ve Spojených státech zvyšuje výkonnost trhu sektor AI, Evropě podobný tahoun chybí. Automobilový průmysl zatěžuje jednak exportní prostředí, zhoršující se kvůli clům, jednak rostoucí globální konkurence v segmentu elektromobilů. To částečně kompenzují investice do zbrojního průmyslu a infrastruktury. Nadvýkonnost evropských akcií, patrná od začátku roku, se zmírnila, přesto však jejich ocenění zůstává příznivé.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% MSCI World Net Total Return USD Index
Kód ISIN:	HU0000705918
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	64 385 700 088 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	18 943 499 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,130284 EUR

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., VIG Investment Fund Management Hungary, WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	75,33 %
Státní pokladniční poukázky	19,64 %
Mezinárodní akcie	0,07 %
Hotovost, běžný účet	5,29 %
Závazky	-0,35 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	25,15 %
čistá korekční páka	124,79 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 10/02/25 (USA)

SPDR MSCI World UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Opportunity Developed Markets Equity Investment Fund

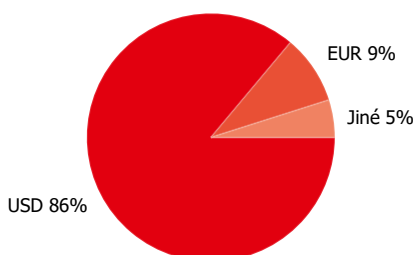
B série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,94 %	1,53 %
Od založení (p.a.)	4,13 %	7,17 %
1 měsíc	-0,18 %	0,63 %
3 měsíce	4,63 %	5,15 %
2024	22,24 %	25,85 %
2023	18,40 %	19,36 %
2022	-12,77 %	-12,95 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 08/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	19,32 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,99 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,00 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025	19,66 %
S&P500 EMINI FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025	18,28 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,13 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,29 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,66 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,22 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,89 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,64 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,59 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	Investiční fond	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,43 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfhv, 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 Kľíčovými 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