

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2025)
CZK

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

Akciové trhy v listopadu nadále kolísaly: nadšen zbleskových zpráv společností spojených s umělou inteligencí (dále jen: AI) bylo kompenzováno dlouhým vládním provizoriem americké vlády, který zpozdil zveřejnění důležitých ekonomických zpráv, což ztížilo práci Federal Reserve (neboli centrální banky Spojených států). Měnová politika se rychle stala hlavním hybatelem amerického akciového trhu. Tržní implikovaná pravděpodobnost prosincového snížení úrokových sazeb klesla z středních hodnot kolem 90% na přibližně 25%, když se na trhu projevil vnitřní rozpor v měnové radě. Později další mírnější prohlášení úředníků a známky uvolnění na trhu práce zvýšily pravděpodobnost na úroveň přibližně 75-85%, což vyvolalo průlom v týdnu Dikůvzdání. Přelom vládního provizoria dále zlepšilo náladu a pomohlo indexu Dow Jones k dosažení rekordních hodnot. Obavy z opětovného vzniku bubliny AI způsobily, že index Nasdaq 100 zaostává za ostatními indexy. Ke zvýšení chuti riskovat přispěly také vysoké online prodeje během Černého pátku. I přes pozdní oživení skončily indexy S&P 500 a Nasdaq daný měsíc na nižší úrovni.

V Evropě dobré výsledky ve finančním a technologickém sektoru kompenzovaly slabší výkon spotřebitelských sektorů - zejména automobilového průmyslu -, a evropské akcie tak v průběhu měsíce mírně překonaly americké akcie.

Vzhledem k vyšší volatilitě jsme byli opatrnější než obvykle a udržovali akciovou alokaci mezi 50-70%.

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:	HU0000734595
Založení:	07/07/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	10 639 218 496 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	3 054 281 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,032734 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s.

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	57,34 %
Státní pokladniční poukázky	30,55 %
Kolektivní cenné papíry	0,84 %
Hotovost, běžný účet	11,82 %
Závazky	-3,14 %
Pohledávky	2,59 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
US T-BILL 03/12/26 (USA)	
BTF 0 03/25/26 (Francouzská republika)	

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

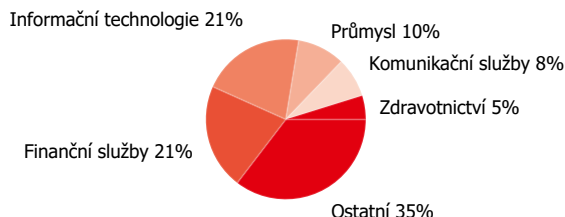
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2025)
CZK

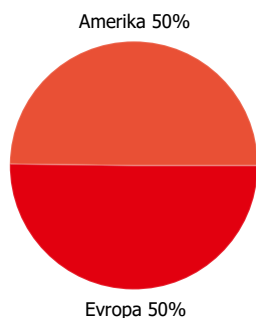
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	3,27 %	8,37 %
1 měsíc	-0,55 %	-0,01 %
3 měsíce	3,73 %	5,10 %

Rozdělení akcií podle odvětví

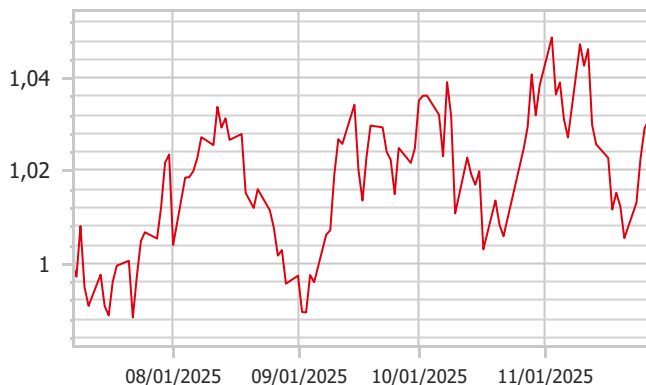


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/07/2025 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,09 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,09 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,09 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,09 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,09 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 03/12/26	zero coupon	USA	03/12/2026	19,93 %
BTF 0 03/25/26	zero coupon	Francouzská republika	03/25/2026	10,68 %
Warner Bros Discovery Inc	Akcie	Warner Bros Discovery Inc		3,45 %
IDEXX Laboratories Inc	Akcie	IDEXX Laboratories Inc		2,38 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG		2,03 %
Rheinmetall AG	Akcie	Rheinmetall AG		1,96 %
Societe Generale SA	Akcie	Societe Generale Paris		1,96 %
Commerzbank AG	Akcie	Commerzbank AG		1,94 %
CrowdStrike Holdings Inc	Akcie	CrowdStrike Holdings Inc		1,92 %
ALPHABET INC - CL C	Akcie	Alphabet Inc		1,91 %

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