

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-IP série
EUR

MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2025)

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

Navzdory odstávce vlády americké akcie zahájily říjen na rekordní úrovni. Zisky byly podpořeny především nadšením pro umělou inteligenci a pro velké technologické společnosti. Zároveň se však projevil slabší údaj z trhu práce (údaje ADP ukazující špatný vývoj zaměstnanosti v soukromém sektoru a index služeb ISM ukazující slabší obchodní aktivitu v sektoru služeb) začali investoři očekávat snížení úrokových sazeb ze strany Federálního rezervního systému, což přispělo ke snížení výnosů a zvýšení ochoty podstupovat riziko. Tento rozmach však v polovině měsíce ustál, když eskalace obchodních napětí mezi USA a Čínou vyvolala přesun k bezpečnějším aktivům. Cena zlata vzrostla v důsledku poptávky po bezpečných aktivech. O týden později se však díky přátelštější rétorice Bílého domu vůči Číně a obecně solidním výsledkům bank akciové trhy opět vzpamatovaly. Když se index spotřebitelských cen ustálil na očekávané roční úrovni 3%, oživily se naděje na uvolnění měnové politiky a akciové indexy dosáhly nových maxim. Na konci měsíce Fed snížil úrokové sazby o 25 bazických bodů (již podruhé v tomto roce), ale opatrný tón předsedy Powella a smíšené výsledky velkých společností (u některých společností tlak na náklady a investice) způsobily krátkodobý pokles. Mezitím v Evropě poklesly očekávání růstu zisků a analytici revidovali prognózy pro rok 2025 směrem dolů, a to na pouhých 0,5%. Tento pokles lze přičíst posilujícímu euru a dopadu cel na poptávku. Investoři se dále zaměřují na makroekonomickou stabilitu a opatrně přistupují k důsledkům slabších růstových vyhlídek ve srovnání se Spojenými státy. Celkově evropské trhy nedosahovaly takových dynamických výsledků jako trhy ve Spojených státech, což vedlo k opatrnějšímu investičnímu klimatu. Zhoršení americko-čínské celní války v polovině měsíce způsobilo 10. října pokles indexu Nasdaq100, který je pro Fond relevantní, o 3,5% – tento index sleduje výkonnost akcií 100 největších nefinančních společností kótovaných na burze Nasdaq a zaměřuje se na technologický sektor. Takový skokový nárůst volatility po delším klidném období byl v posledních desetiletích často doprovázen dalším poklesem, proto jsme z opatrnosti snížili váhu akcií na 60%. Po zveřejnění příznivé americké inflační statistiky 24. října se však hlavní indexy dokázaly vyšplhat na nová maxima, a proto jsme uzavřeli podváženost. Během tohoto měsíce si proto Fond udržel průměrnou váhu akcií ve výši 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:	HU0000734629
Založení:	08/07/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	11 233 249 982 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-IP:	1 393 388 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,090039 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	79,96 %
Státní pokladniční poukázky	13,67 %
Kolektivní cenné papíry	0,83 %
Hotovost, běžný účet	7,29 %
Závazky	-1,78 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,85 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

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

EUR-IP série
EUR

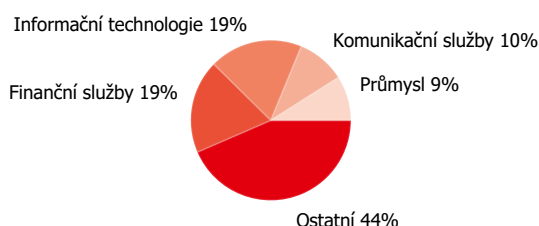
MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2025)



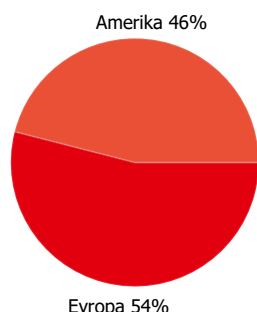
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,36 %	5,97 %
Od založení (p.a.)	7,25 %	4,82 %
1 měsíc	1,38 %	2,74 %
3 měsíce	1,67 %	5,11 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/07/2024 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,82 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,59 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,06 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
BTF 0 03/25/26	zero coupon	Francouzská republika	03/25/2026 13,71 %
Saab AB	Akcie	Saab AB	3,16 %
Warner Bros Discovery Inc	Akcie	Warner Bros Discovery Inc	3,11 %
Micron Technology Inc	Akcie	Micron Technology Inc	2,93 %
Lam Research Corp New	Akcie	Lam Research Corp	2,81 %
Broadcom Inc	Akcie	Broadcom Inc	2,75 %
Intel Corporation részvény	Akcie	Intel Corporation	2,61 %
Advanced Micro Devices Inc	Akcie	Advanced Micro Devices Inc	2,56 %
CaixaBank SA	Akcie	CaixaBank SA	2,45 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	2,40 %

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