

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 odpovídající 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

Americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpřísňování, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhlídky na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatrnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonnost tradičních sektorů. Výnosy dluhopisů s delší splatností se snížily jen mírně, zatímco na krátkém konci došlo k znatelnému přecenění úrokových sazeb. Evropa zůstala i nadále v sevření politické a ekonomické nejistoty: počáteční optimismus kolem sestavení francouzské vlády se ukázal jako krátkodobý, poklesy zejména cenné papíry bankovního sektoru. Míra inflace v září mírně vzrostla, ale udržení základní sazby ECB na stejné úrovni vyvolalo naděje na uvolnění měnové politiky. Pozitivním signálem je nárůst prodeje automobilů (zejména hybridů dovážených z Číny) a stabilní míra nezaměstnanosti. Naopak slabá německá průmyslová výroba a vysoké ceny energií související se sankcemi vůči Rusku nadále tlačí na ekonomiku kontinentu.

Fond dosáhl v říjnu kladného výnosu a překonal i referenční index. Nadále udržujeme americkou nadváhu oproti evropské podváze. V individuálních akcích došlo v průběhu minulého měsíce k několika transakcím. Akcie dánské nadnárodní farmaceutické společnosti Novo Nordisk a akcie Pepsi Cola jsme po mírném růstu prodali. Uzavřeli jsme krátkou pozici v americké softwarové společnosti Palantir a zároveň otevřeli dlouhou pozici, z níž po výrazném růstu na konci měsíce uzavřeli polovinu. Druhou polovinu pozice budeme držet do příštího měsíčního čtvrtletního reportu. Kromě toho jsme nakoupili menší množství akcií společnosti Figma, která vyvíjí cloudovou projektovou platformu. Společnost byla na burzu uvedena v srpnu a domníváme se, že cena jejích akcií bude v dlouhodobém horizontu dobře prosperovat. Krátkou pozici v japonském indexu Nikkei jsme uzavřeli, když japonský index klesl o více než 5 %, ale na konci měsíce jsme ji znovu otevřeli.

OBECEŇ 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:	HU0000736251
Založení:	08/11/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	67 067 016 764 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	626 797 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,044662 CZK

DISTRIBUTOŘI

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	75,93 %
Státní pokladniční poukázky	20,08 %
Mezinárodní akcie	0,25 %
Hotovost, běžný účet	3,98 %
Závazky	-0,38 %
Pohledávky	0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	24,55 %
čistá korekční páka	124,19 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
US T-BILL 12/11/25 (USA)	
SPDR MSCI World UCITS ETF	

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Nižší riziko						Vyšší riziko

VIG Opportunity Developed Markets Equity Investment Fund

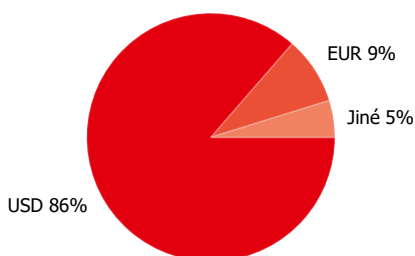
C série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2025)



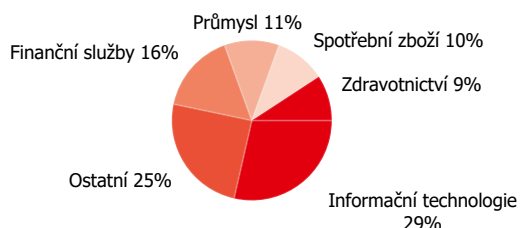
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	4,47 %	6,87 %
1 měsíc	3,07 %	1,96 %
3 měsíce		6,87 %

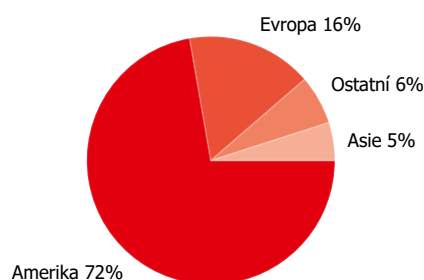
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví

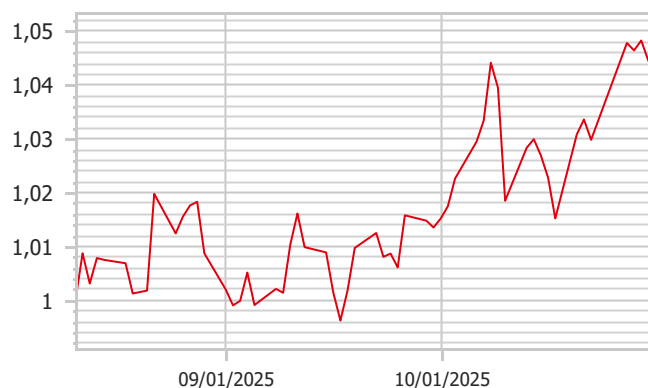


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,53 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	2,53 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	2,53 %
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 12/11/25	zero coupon	USA	12/11/2025 20,10 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Buy	derivát	OTP Bank	12/19/2025 18,21 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF	13,11 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF	9,19 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8,64 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF	8,21 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF	4,84 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	4,63 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF	4,58 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Investiční fond	Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,46 %

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