

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

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 série 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

Akcie na rozvinutých trzích vykazovaly v tomto roce stabilní růst, ale v listopadu zabránila dalšímu růstu ceny Fondu korekce/výběr zisku a další posilování maďarské měny dále snížilo výnos forintu. V USA mělo říjnové snížení sazeb Fedu o 25 bazických bodů a kvantitativní zpřísnění (QT), které skončí v prosinci, v zásadě podpůrný efekt, ale předseda centrální banky Jerome Powell opakovaně naznačil, že o dalším snížení sazeb "zdaleka není rozhodnuto", což vedlo k pravidelnému posilování dolaru, růstu výnosů a korekci akcií. Ve druhé polovině měsíce zhoršující se ukazatele z trhu práce (slabší zpráva ADP o zaměstnanosti, Běžová kniha o stavu ekonomiky, zpomalující spotřeba domácností s nižšími příjmy) opět zvýšily pravděpodobnost prosincového snížení úrokových sazeb, ačkoli očekávání měnové politiky již dlouho nebyla tak volatilní. V centru pozornosti trhu je stále umělá inteligence. Negativním faktorem je však skutečnost, že podniky stále více financují investice do infrastruktury AI prostřednictvím dluhu, což zvyšuje soukromá úvěrová rizika a nejistotu ohledně budoucích výnosů. To způsobilo pravidelné střídání u některých aktérů. Investoři prozatím nepochybně vstoupili umělé inteligence a celého odvětví, ale snaží se zjistit, kdo z toho bude mít největší prospěch. Při porovnání sektorů výnosy zdravotnického sektoru výrazně překonaly ostatní odvětví, přičemž největší propad zaznamenaly sektory IT a diskrečních výdajů zákazníků. V roce 2025 celosvětový růst EPS mírně přesáhl 10%, k čemuž neúměrně přispěly americké mega-cap technologické společnosti, jejichž zisky vzrostly o 18%. Bez této skupiny by růst EPS v ostatních segmentech trhu činil pouze 7-8%. V nadcházejícím roce by potenciální pozitivní fiskální stimuly mohly rozšířit zlepšování výsledků i mimo technologické společnosti a přinést rovnoměrnější růst zisků napříč sektory a regiony, proto i my aktivně utváříme alokaci Fondu. V rámci Fondu jsme byli v průběhu měsíce aktivní na úrovni jednotlivých akcií, když jsme vybírali zisky z nadvážky u společnosti Palantir a nakupovali jsme také společnosti Pepsi, Novo Nordisk a Intuitive Surgical, z nichž na poslední jmenované společnosti jsme také vybrali zisk.

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:	HU0000736251
Založení:	08/11/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	66 043 943 184 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	615 878 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,026464 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
Kolektivní cenné papíry	75,64 %
Státní pokladniční poukázky	20,01 %
Mezinárodní akcie	0,51 %
Hotovost, běžný účet	3,63 %
Pohledávky	0,75 %
Závazky	-0,52 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	24,54 %
čistá korekční páka	124,31 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 12/11/25 (USA)

SPDR MSCI World UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

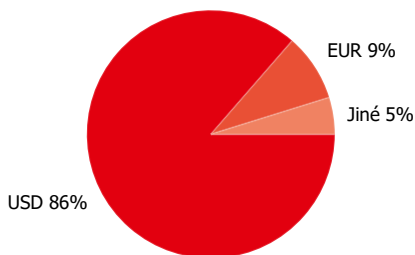
CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2025)
CZK



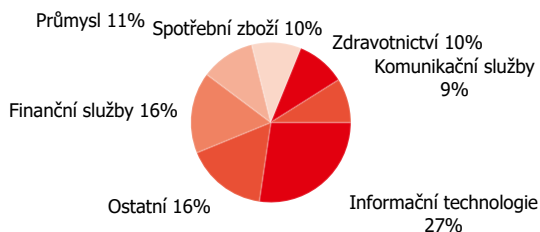
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	2,65 %	7,14 %
1 měsíc	-1,74 %	0,25 %
3 měsíce	1,76 %	5,43 %

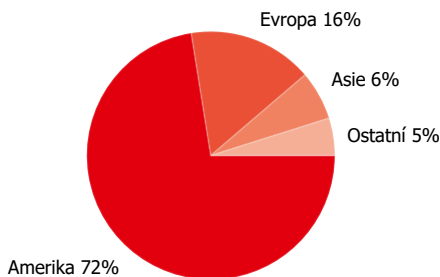
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví

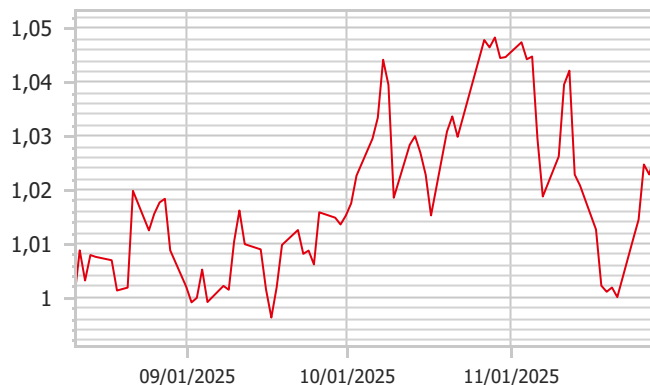


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,02 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,80 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,02 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	4,02 %
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 12/11/25	zero coupon	USA	12/11/2025	19,83 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,11 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Buy	derivát	OTP Bank	12/19/2025	13,01 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,20 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,62 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,21 %
E-Mini Russ 2000 Dec25 Buy	derivát	OTP Bank	12/19/2025	5,31 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,85 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,62 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,57 %

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