

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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



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 nadváhy 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:	HU0000705918
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	66 043 943 184 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	21 170 441 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,270780 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	75,64 %
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

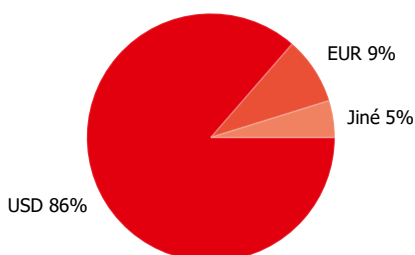
EUR-RP série
EUR

MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2025)

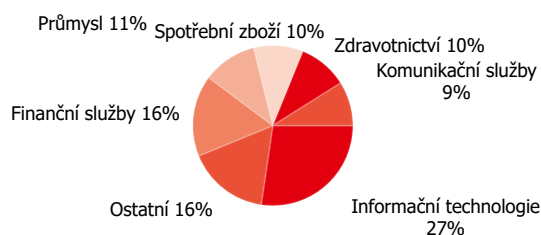
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,59 %	8,18 %
Od založení (p.a.)	4,44 %	7,44 %
1 měsíc	0,21 %	0,35 %
3 měsíce	6,60 %	6,55 %
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 %

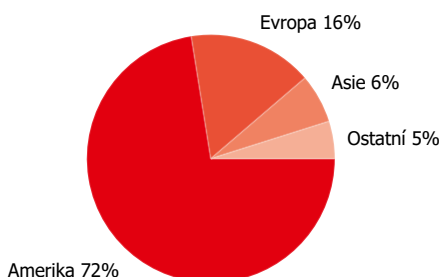
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,15 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,67 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,50 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,54 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

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 %

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. Prosim, 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