

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)
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

Začátkem měsíce slabší makroekonomické statistiky ve Spojených státech zvýšily pravděpodobnost snížení úrokových sazeb, k čemuž Fed 10. prosince skutečně přistoupil a zároveň oznámil nákup státních dluhopisů v hodnotě 40 miliard dolarů měsíčně. Akcie zaznamenaly růst, přičemž akcie společností s malou kapitalizací a cyklické akcie překonaly ostatní. Dominantní role technologického sektoru však byla otfesena, protože 11% propad Oracle a následný pokles Broadcomu vyvolaly pochybnosti o ziskovosti umělé inteligence. Zlato dosáhlo nových rekordů, zatímco výnosy dluhopisů mírně vzrostly. V Evropě ECB udržela základní úrokovou sazbu na 2,00% a zaujala vyčkávací postoj, přestože inflace v eurozóně mírně překročila cíl 2,1%. Stálý růst inflace v sektoru služeb a silný růst mezd nadále vyvolávaly obavy. Geopolitická rizika vyplývající z války na Ukrajině a případná americká cla rovněž přiměla k opatrnosti. Silné výsledky firem kótovaných na burze ukázaly odolnost regionu a trhy se s rokem rozloučily rekordním uzavřením. V průběhu měsíce, s poklesem volatility, fond zvýšil váhu akcií především nákupem evropských akcií, ale nadále udržoval své jádrové portfolio složené z amerických růstových akcií

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:	10 851 236 050 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	3 181 369 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,053069 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	72,12 %
Státní pokladniční poukázky	21,57 %
Kolektivní cenné papíry	0,76 %
Hotovost, běžný účet	6,34 %
Závazky	-0,89 %
Pohledávky	0,10 %
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)	

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

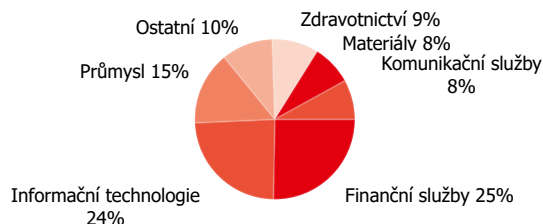
CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)
CZK



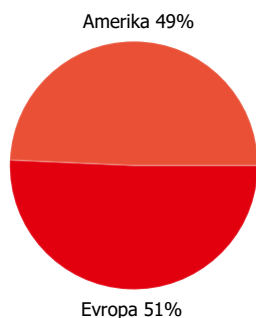
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	5,31 %	8,30 %
1 měsíc	1,97 %	-0,07 %
3 měsíce	2,76 %	2,81 %

Rozdělení akcií podle odvětví

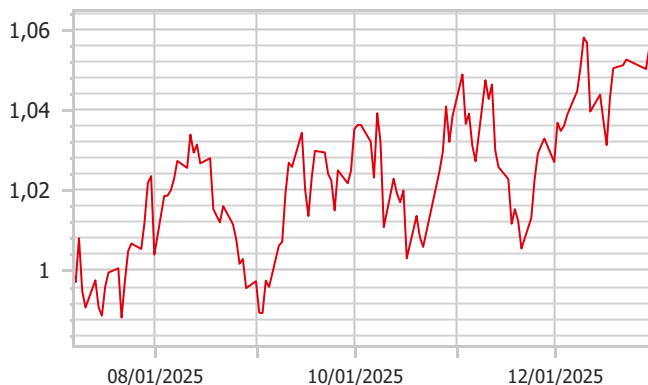


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/07/2025 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,16 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,14 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,16 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,04 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 03/12/26	zero coupon	USA	03/12/2026	18,04 %
BTF 0 03/25/26	zero coupon	Francouzská republika	03/25/2026	3,54 %
Warner Bros Discovery Inc	Akcie	Warner Bros Discovery Inc		2,70 %
Societe Generale SA	Akcie	Societe Generale Paris		2,68 %
Saab AB	Akcie	Saab AB		2,59 %
Commerzbank AG	Akcie	Commerzbank AG		2,51 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG		2,50 %
BANCO SANTANDER	Akcie	Banco Santander SA		2,48 %
BBVA	Akcie	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		2,45 %
Rheinmetall AG	Akcie	Rheinmetall AG		2,44 %

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