

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. V případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Firemní reporty jsou rozporuplné: výrobci sportovních potřeb trpěli slabostí čínské ekonomiky, logistické společnosti profitovaly ze snižování nákladů, a stavitelé bytů stále čelí výzvám. V období Vánoc i letos dominovali akcie společností s malou kapitalizací nad těmi většími, index Russell 2000 v prosinci výrazně překonal index S&P 500. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jádrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Investoři nyní vnímají přecenění AI jako největší riziko pro příští rok, zatímco mezi velkými jmény pokračuje ostrá konkurence. Eurozóna v prosinci vykazovala známky stagnace a navzdory stabilizaci míry inflace zůstával růst slabý. Balíček EU na financování Ukrajiny se realizoval ve formě společného úvěru, což může přinést krátkodobou stabilitu v sousedním konfliktu. Výnosy dluhopisů jsou stabilní a euro si drží svou pozici vůči dolaru. Trhy jsou opatrné, ekonomiku drží nad vodou služby, zpracovatelský průmysl je v recesi, zatímco analytici vidí potenciál pro příští rok v relativně levném bankovním sektoru.

Fond dosáhl v prosinci kladného výnosu a překonal i referenční index. Na začátku prosince jsme uzavřeli americkou převahu nad evropskou podváženou pozici. V oblasti individuálních akcií jsme dále zvýšili expozici společností Novo Nordisk a pozice společností Pepsi a Kimberly Clark jsme ponechali beze změny. V průběhu měsíce jsme uzavřeli spread S&P 500-Russel 2000 poté, co index Russel 2000 významně překonal index S&P 500.

OBEČNÉ 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:	66 746 779 735 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	658 699 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,030899 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	75,56 %
Státní pokladniční poukázky	19,80 %
Mezinárodní akcie	0,56 %
Hotovost, běžný účet	4,33 %
Závazky	-0,29 %
Pohledávky	0,04 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	24,31 %
čistá korekční páka	124,26 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 03/12/26 (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

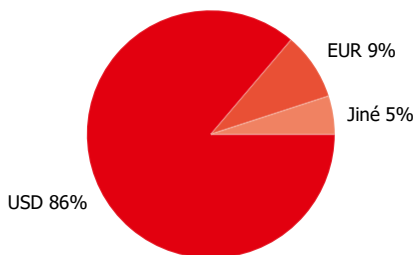
CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)
CZK



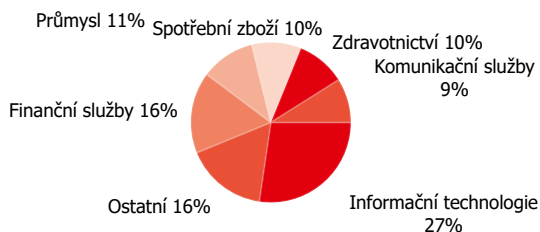
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	3,09 %	7,98 %
1 měsíc	0,43 %	0,79 %
3 měsíce	1,71 %	3,01 %

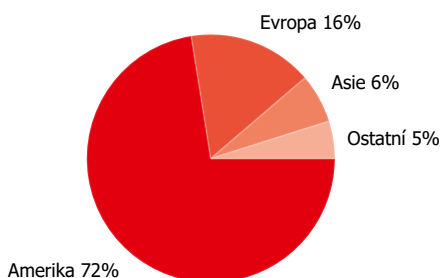
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví

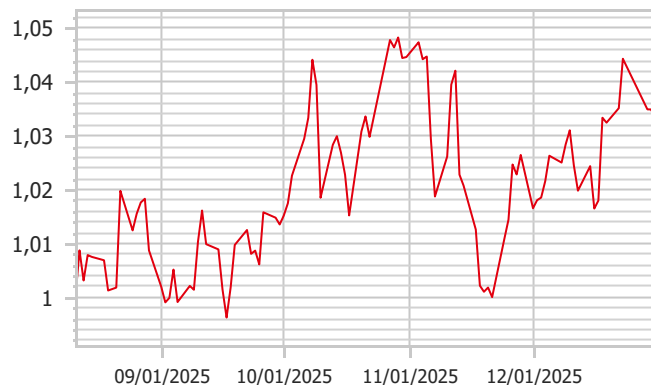


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,94 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,94 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	3,94 %
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	19,81 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	OTP Bank	03/20/2026	13,40 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,12 %
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		8,63 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,21 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	OTP Bank	03/20/2026	5,09 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,78 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,61 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,56 %

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