

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 odpovídajícím 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

Největším překvapením měsíce byl vývoj měnové politiky ve Spojených státech: na svém prvním zasedání pod vedením Kevina Warshe ponechal Federální rezervní systém úrokové sazby beze změny, zároveň však představil výrazně jestřábí výhled. Většina členů měnového výboru již letos počítá se zvýšením sazeb a dřívější výhled jejich snižování z komunikace Fedu zmizel. Trh nyní s téměř úplnou jistotou očekává zvýšení sazeb v září, výnosová křivka se dále zploštila a americký dolar výrazně posílil. Takové úrokové prostředí může představovat významnou zátěž pro akciové trhy. Na druhé straně inflace díky prudkému poklesu cen ropy a pohonných hmot vykazuje známky dezinflace, zatímco hospodářský růst i trh práce zůstávají odolné. Významnou podporou trhu byly mimořádně silné výsledky společnosti Micron, která vykazala hrubou marži ve výši 84,9 % a potvrdila přetrvávající nedostatek paměťových čipů, stejně jako pokračující silný investiční cyklus v oblasti umělé inteligence. Rizikem však nadále zůstává vysoká míra zainvestovanosti investorů, přísnější podmínky financování a rekordní vlna primárních veřejných nabídek akcií, včetně společností SpaceX a potenciálně také OpenAI a Anthropic.

V eurozóně vzrostla inflace v květnu především v důsledku vyšších cen energií, zatímco ukazatele zpracovatelského průmyslu se zlepšily. Současný pokles cen ropy naopak podporuje příznivější hospodářský výhled. Evropská centrální banka zvýšila základní úrokovou sazbu a trh nadále očekává další zpřísnění měnové politiky v září, přestože prudký propad cen ropy tento scénář částečně zpochybňuje. Na sektorové úrovni si nejlépe vedly banky, velmi dobrých výsledků dosáhl také průmyslový a obranný sektor, zatímco automobilový průmysl vykázal smíšenou výkonnost. Dodatečné politické riziko představuje vládní krize ve Spojeném království a silící obchodní spory mezi Spojenými státy a Evropskou unií.

Fond dosáhl v červnu kladného výnosu a překonal i referenční index. Americké trhy byly v červnu velmi volatilní a nadále reagovaly především na zprávy související s konfliktem mezi Íránem a Spojenými státy. Přestože se výkyvy na trhu postupně zmiřovaly, nevyzpytatelná vyjádření prezidenta Trumpa měla na investory stále citelný dopad. Rotace na trhu pokračovala i nadále – akcie velkých společností s vysokou tržní kapitalizací, které v předchozím období patřily k neúspěšnějším, zaostávaly za trhem, zatímco akcie společností s malou a střední tržní kapitalizací dosahovaly nadprůměrné výkonnosti. V průběhu měsíce jsme nakoupili akcie společnosti Novo Nordisk a ETF zaměřené na zlato poté, co oba instrumenty dosáhly významných technických úrovní. Po jejich prudkém růstu jsme však obě pozice opět uzavřeli. Ke konci měsíce byl fond v mírném nadvážení vůči svému referenčnímu indexu.

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:	68 329 194 232 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	22 547 851 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,529490 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	77,20 %
Státní pokladniční poukázky	18,95 %
Hotovost, běžný účet	4,92 %
Závazky	-1,26 %
Pohledávky	0,20 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	49,51 %
čistá korekční páka	123,40 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

SPDR MSCI World UCITS ETF

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



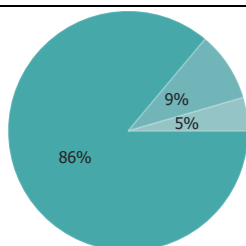
← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,71 %	12,98 %
Od založení (p.a.)	4,90 %	7,87 %
1 měsíc	1,27 %	1,33 %
3 měsíce	14,97 %	14,50 %
2025	5,29 %	7,51 %
2023	18,40 %	19,36 %
2021	25,29 %	32,03 %

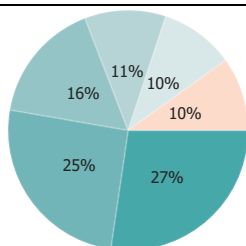
Rozdělení podle měny

- 86% USD
- 9% EUR
- 5% Jiné



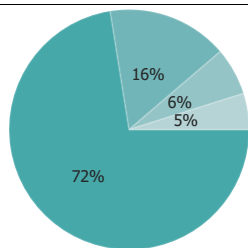
Rozdělení akcií podle odvětví

- 27% Informační technologie
- 25% Ostatní
- 16% Finanční služby
- 11% Průmysl
- 10% Spotřební zboží
- 10% Zdravotnictví

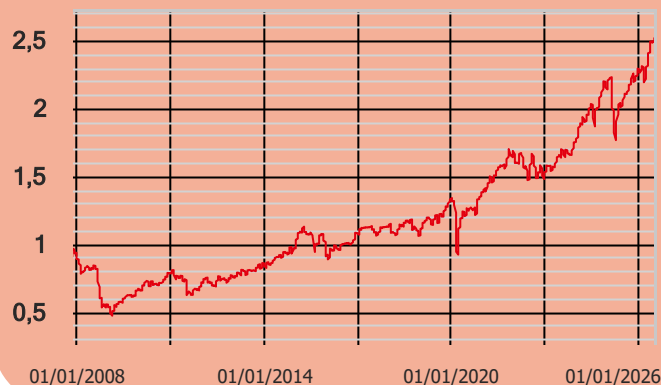


Rozdělení akcií podle zemí

- 72% Amerika
- 16% Evropa
- 6% Asie
- 5% Ostatní



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND EUR-RP série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,11 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,02 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,50 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,06 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,06 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

S&P500 EMINI FUT Sep26 Buy	17,56 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	12,26 %
US T-BILL 12/03/26	9,87 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	9,30 %
US T-BILL 09/03/26	9,08 %
iShares MSCI World ETF USD	8,77 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8,74 %
XMWO-DB MXWO ETF	4,55 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	4,49 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,48 %

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