

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

V červnu pokračovalo přetahování mezi optimismem spojeným s umělou inteligencí, které začalo již v květnu, a obavami z kolísání cen ropy v souvislosti s Íránem a z vývoje úrokových sazeb. Akciové trhy na začátku měsíce po zveřejnění výsledků společnosti Nvidia vystoupaly na nová historická maxima. V polovině měsíce však zveřejněná makroekonomická data ze Spojených států – zejména silný trh práce a vyšší než očekávaná inflace – spolu s jestřábím vyzněním komunikace Federálního rezervního systému výrazně zvýšila pravděpodobnost dalšího růstu úrokových sazeb, což vedlo i k nárůstu volatility na akciových trzích. Dalším faktorem, který posílil tržní euforii, byl vstup společnosti SpaceX na burzu. Ke konci měsíce však zvýšená volatilita v sektoru umělé inteligence a polovodičů začala vytvářet tlak na index Nasdaq. Současně ale zmírnění obav na ropném trhu podpořilo akcie natolik, že hlavní akciové indexy zakončily čtvrtletí na silných úrovních.

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 EU
Kód ISIN:	HU0000734611
Založení:	10/08/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	10 093 750 414 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	4 097 639 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,101086 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	59,97 %
Státní pokladniční poukázky	21,65 %
Kolektivní cenné papíry	5,71 %
Závazky	-27,94 %
Pohledávky	22,47 %
Hotovost, běžný účet	17,92 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,23 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,96 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 09/03/26 (USA)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



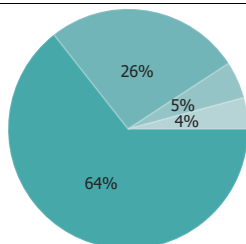
← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,22 %	9,06 %
Od založení (p.a.)	5,46 %	8,11 %
1 měsíc	-7,43 %	-0,02 %
3 měsíce	-1,05 %	4,61 %
2025	1,62 %	5,61 %

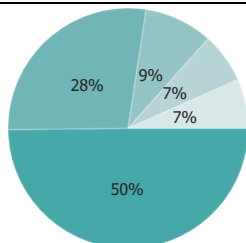
Rozdělení podle měny

- 64% USD
- 26% EUR
- 5% GBP
- 4% Jiné



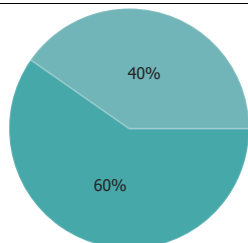
Rozdělení akcií podle odvětví

- 50% Ostatní
- 28% Informační technologie
- 9% Materiály
- 7% Finanční služby
- 7% Průmysl



Rozdělení akcií podle zemí

- 60% Amerika
- 40% Evropa



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND EUR-RP série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,70 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,91 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,91 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

US T-BILL 09/03/26	12,44 %
US T-BILL 12/03/26	9,24 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	5,72 %
Boliden AB	2,14 %
Siemens Energy AG	2,12 %
ExxonMobil Holdings Corp	1,94 %
Nokia OYJ	1,66 %
ASML Holding NV	1,65 %
ArcelorMittal SA	1,63 %
Repsol SA	1,61 %

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