

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolia a alokace aktiv mezi jednotlivými třídami aktiv a v rámci nich. Fond vyhledává investiční příležitosti především na rozvíjejících se trzích. Za účelem dosažení investičních cílů lze třídy aktiv v portfoliu fondu libovolně měnit, aniž by se fond řídil předem stanoveným rizikovým profilem. Fond je fondem s "celkovou návratností", který může investovat do několika tříd aktiv, tj. namísto zaměření na jeden subsektor peněžního nebo kapitálového trhu soustřeďuje své investice do kombinace aktiv, která v daném okamžiku nabízí nejvyšší možný výnos. Fond se nezaměřuje na sledování fixního indexu, nestanovuje pevný poměr akcií a dluhopisů v portfoliu, ale snaží se tento poměr udržovat v širokém rozmezí a jeho složení se může dynamicky měnit, aby bylo dosaženo cíle fondu v oblasti výnosů. Fond se zaměřuje na investice na rozvíjejících se trzích. Fond alokuje svá aktiva především mezi státní dluhopisy rozvíjejících se zemí v místní měně, státní a podnikové dluhopisy v tvrdé měně a akciové trhy v souladu s aktuálními očekáváním trhu. Fond proto může podstupovat úrokové riziko, měnové riziko, úvěrové riziko a riziko akciového trhu. Fond může zaujímat pozice v jiných regionech a na jiných trzích, než jsou rozvíjející se trhy (např. komoditní trhy). Fond převážně zajišťuje své devizové pozice, ale má také možnost přijímat otevřené devizové pozice. Fond může také vstupovat do termínovaných pozic a mimoburzovních měnových a úrokových derivátů, aby zajistil efektivní strukturu portfolia. Správce Fondu minimalizuje měnové riziko aktuální sérií Fondu vůči základní 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

Srpen byl ve znamení nejistoty kolem vedení americké centrální banky Fed a prudkého růstu dlouhodobých výnosů. Úspornější komunikační styl předsedy Fedu Kevina Warsha vyvolal krizi důvěry na dluhopisovém trhu, v jejímž důsledku výnos 30letých amerických státních dluhopisů vzrostl na desetileté maximum nad 5,3 %. Pravidelnost zářijového zvýšení úrokových sazeb přitom během měsíce v reakci na slábnoucí údaje z trhu práce klesla z 65 % pod 40 %, po vystoupení v Jackson Hole však trhy opět začaly považovat zvýšení sazeb za pravděpodobnější. Americký akciový trh naopak pokračoval v růstu díky mimořádně silným firemním ziskům a pokračující vlně investic do AI. Výrazná sektorová rotace probíhala mezi výrobci čipů a investory do AI infrastruktury a mezi výrobci hardwaru a softwaru. Rizikem zůstává extrémní úroveň tržních pozic a finanční páky, udržitelnost investic do AI financovaných dluhem, konflikt mezi Íránem a USA a domácí politické napětí před listopadovými volbami v polovině volebního období.

V Evropě byla výsledková sezóna mimořádně silná: banky i průmyslové společnosti spojené s AI infrastrukturou překonaly trh a indexy vystoupaly na nová maxima. Výhled hospodářského růstu eurozóny byl revidován směrem vzhůru a inflace se stabilizovala poblíž cílové úrovně. Současně vzrostly dlouhodobé evropské výnosy na historická maxima v důsledku přelévání globálních fiskálních obav, zatímco vysoké ceny plynu představují riziko pro hospodářský růst.

Fond zakončil srpen s kladnou výkonností. K výnosu pozitivně přispěly naše akcie z rozvíjejících se trhů, zejména Korea, a také pozice v softwarovém sektoru. Naše dluhopisové portfolio na vyspělých trzích si v prostředí všeobecného růstu výnosů nevedlo dobře a několik maďarských akcií rovněž negativně ovlivnilo výkonnost. V polovině měsíce jsme opět zvýšili váhu akcií z rozvíjejících se trhů, zatímco ve druhé polovině období jsme snížili expozici vůči středoevropským akciím, především prodejem jednotlivých titulů.

## OBECNÉ INFORMACE

|                                    |                                      |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary         |
| Správce:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.          |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary         |
| Referenční index Fondu je          | 100% US SOFR Compounded Index + 1,7% |
| Kód ISIN:                          | HU0000716022                         |
| Založení:                          | 03/17/2016                           |
| Měna:                              | USD                                  |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 15 765 178 899 HUF                   |
| Čistá hodnota aktiv řady U:        | 1 118 191 USD                        |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,182328 USD                         |

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 34,71 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 20,06 %         |
| Státní dluhopisy                      | 16,85 %         |
| Maďarské akcie                        | 8,25 %          |
| Mezinárodní akcie                     | 5,24 %          |
| hypoteční zástavní listy              | 1,38 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 8,31 %          |
| Pohledávky                            | 3,46 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 2,00 %          |
| Závazky                               | -0,27 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 116,70 %        |
| čistá korekční páka                   | 128,18 %        |

### Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



## ÚROVEŇ RIZIKA



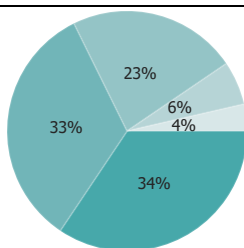
Nižší riziko Vyšší riziko

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

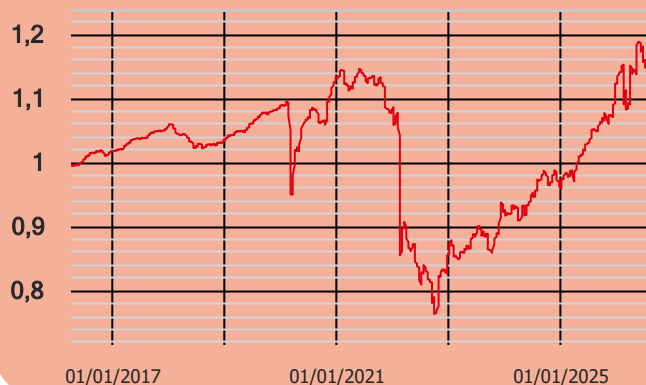
| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 8,39 %    | 3,65 %    |
| Od založení (p.a.) | 1,61 %    | 1,67 %    |
| 1 měsíc            | 2,22 %    | 0,46 %    |
| 3 měsíce           | -0,06 %   | 1,39 %    |
| 2025               | 12,42 %   | 6,19 %    |
| 2023               | 13,24 %   | 1,61 %    |
| 2021               | -4,83 %   | -0,60 %   |

## Rozdělení podle měny

- 34% USD
- 33% EUR
- 23% HUF
- 6% PLN
- 4% Jiné



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG MONEYMAXX INVESTIČNÍ FOND ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM  
série USD

## UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 9,98 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,15 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 7,18 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 10,25 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                          | 1,83 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                          | 2,74 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

## Typ prostředku

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| USD/EUR 26.09.30 Forward Sell | 16,54 % |
| IDR/USD 26.09.14 Forward Buy  | 7,52 %  |
| MNB260903                     | 6,34 %  |
| EURO-BUND FUTURE Sep26 Buy    | 6,26 %  |
| EURO-BUND FUTURE Sep26 Buy    | 5,69 %  |
| MSCI EmgMkt Sep26 Buy         | 4,94 %  |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR   | 3,37 %  |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec26 Buy   | 3,22 %  |
| POLGB 2033/10/25 6%           | 2,73 %  |
| E-Mini Russ 2000 Sep26 Buy    | 2,36 %  |

## 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu