

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

Srpen byl ve znamení nejistoty kolem vedení americké centrální banky Fed a prudkého růstu dlouhodobých výnosů. Úspornější komunikační styl předsedy Fedu Kevina Warshe vyvolal krizi důvěry na dluhopisovém trhu, v jejímž důsledku výnos 30letých amerických státních dluhopisů vzrostl na desetileté maximum nad 5,3 %. Pravděpodobnost 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 dosáhl v srpnu kladného výnosu a zároveň překonal svůj referenční index. Americké trhy začaly růst již na začátku měsíce a vystoupaly na nová maxima. Nálada byla velmi pozitivní, především proto, že se neuskutečnily útoky USA proti Íránu, které avizoval prezident Trump. K pozitivní náladě výrazně přispěly také mimořádně dobré čtvrtletní výsledky společností, které překonaly předchozí očekávání analytiků. Během měsíce jsme prodali futures kontrakty na index Russell 2000, ale vzhledem k tomu, že trhy neklesaly, jsme je s minimálním ziskem odkoupili zpět. Obchodovali jsme také s akciemi SpaceX, které jsme prodali poté, co během krátké doby vzrostly o více než 10 %. V srpnu jsme dále zvýšili expozici vůči společnosti Vonovia.

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:	68 847 993 968 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	22 778 435 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,562582 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	76,44 %
Státní pokladniční poukázky	19,05 %
Mezinárodní akcie	0,23 %
Hotovost, běžný účet	4,23 %
Pohledávky	0,25 %
Závazky	-0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	51,43 %
čistá korekční páka	122,27 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



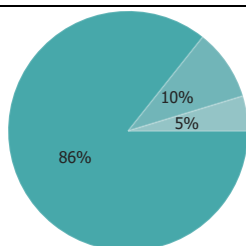
← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	13,17 %	14,46 %
Od založení (p.a.)	4,93 %	7,87 %
1 měsíc	2,56 %	1,95 %
3 měsíce	2,59 %	2,66 %
2025	5,29 %	7,51 %
2023	18,40 %	19,36 %
2021	25,29 %	32,03 %

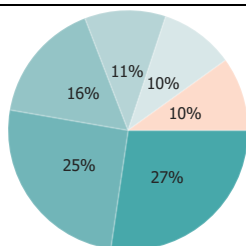
Rozdělení podle měny

- 86% USD
- 10% EUR
- 5% Jiné



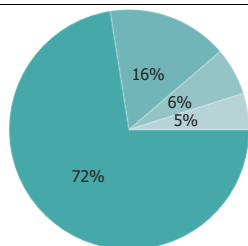
Rozdělení akcií podle odvětví

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

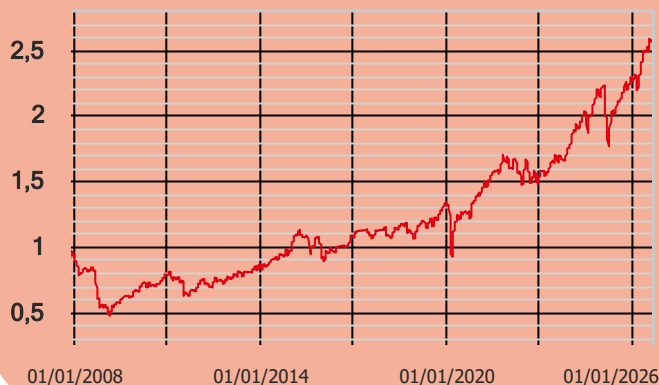


Rozdělení akcií podle zemí

- 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	8,82 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	13,94 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,48 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,03 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

S&P500 EMINI FUT Sep26 Buy	17,91 %
US T-BILL 12/03/26	9,94 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	9,85 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	9,69 %
US T-BILL 09/03/26	9,14 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	9,08 %
iShares MSCI World ETF USD	8,85 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	4,69 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,65 %
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF	4,63 %

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