VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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 nejoblíbenějšímezi 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

Hlavní událostí měsíce bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů. Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.

V září globální kapitálové trhy kolísaly v důsledku nevyřešených problémů přetrvávajících ze srpna. Pokles na začátku měsíce způsobilo obnovené napětí mezi Spojenými státy a Íránem, růst cen ropy a zvyšování výnosů amerických státních dluhopisů. Nejvýznamnější událostí měsíce však bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému o 25 bazických bodů na 3,75– 4,00 %. Vzhledem k silným údajům z trhu práce a příliš vysoké inflaci investoři tento krok do značné míry očekávali, a akcie proto zpočátku oživily. Dluhopisové výnosy však zůstaly zvýšené kvůli jestřábímu vyznění vyjádření předsedy Kevina Warshe k inflaci a výhledům dalšího zvyšování sazeb. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů opakovaně překročil 5 % a později dosáhl úrovní naposledy zaznamenaných v letech 2007 či 2002. To vytvářelo tlak na ocenění akcií a ochotu investorů podstupovat riziko. Vyostřující se napětí mezi Spojenými státy a Íránem zvyšovalo ceny ropy a zhoršovalo náladu investorů, zejména v Evropě, kde je dění v Hormuzském průlivu středem pozornosti kvůli závislosti evropských ekonomik na energetických zdrojích z Blízkého východu. Růst dluhopisových výnosů v minulosti často doprovázela zvýšená volatilita akciových trhů, proto jsme dále snížili podíl akcií v portfoliu fondu, který na konci měsíce činil přibližně 50%.

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:	HU0000734595
Založení:	07/07/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	9 978 536 454 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	8 110 071 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,091586 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	53,69 %
Státní pokladniční poukázky	35,98 %
Závazky	-14,50 %
Hotovost, běžný účet	14,45 %
Pohledávky	10,72 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,34 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	18,22 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 05/13/27 (USA)

BTF 0 03/24/27 (Francouzská republika)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | **4 roky** | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

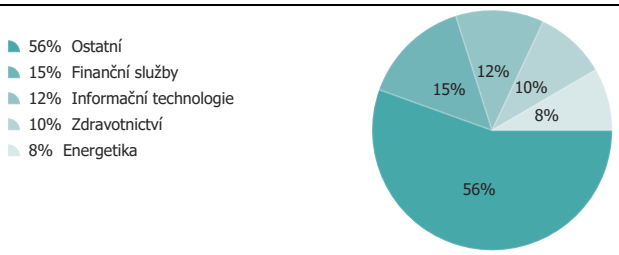
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,66 %	12,53 %
Od založení (p.a.)	7,37 %	17,40 %
1 měsíc	-0,12 %	0,90 %
3 měsíce	-7,22 %	2,34 %

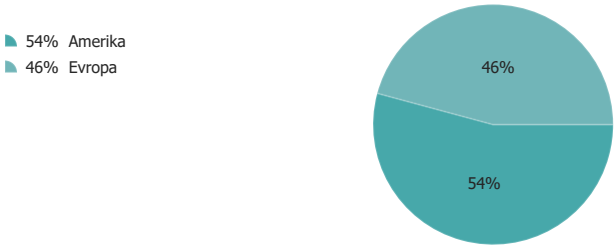
Rozdělení podle měny



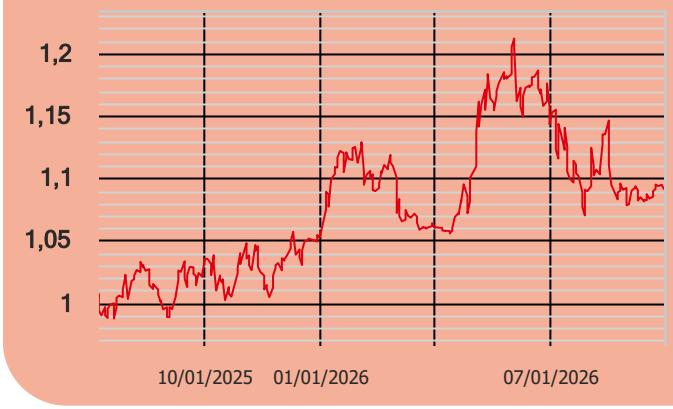
Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND CZKh-RP série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,98 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	6,55 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,23 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,23 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,16 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,16 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
US T-BILL 05/13/27	12,60 %
BTF 0 03/24/27	10,86 %
US T-BILL 12/03/26	9,63 %
US T-BILL 03/18/27	3,17 %
Moderna Inc	2,39 %
Repsol SA	1,87 %
Dell Technologies Inc	1,70 %
ArcelorMittal SA	1,65 %
Illumina Inc	1,65 %
Marathon Petroleum Corp	1,51 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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