VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

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

Vývoj na peněžních a kapitálových trzích v říjnu určovaly tři vzájemně se posilující faktory: pochybnosti o možnostech financování investičního cyklu spojeného s umělou inteligencí (AI), přetrvávající vysoké reálné výnosy a ceny ropy nad 110 USD za barel v důsledku eskalace napětí na Blízkém východě. Americká centrální banka (Fed) na říjnovém zasedání ponechala základní úrokové sazby beze změny, přestože ještě o měsíc dříve trhy počítaly s jejich zvýšením. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl z maxima 5,3 % pod hranici 5 %. Za poklesem stálo očekávání pomalejšího tempa emisí dluhopisů spojených s investicemi do AI, nikoli zpomalování inflace. Index S&P 500 sice na začátku měsíce dosáhl nového maxima, poté však akcie výrobců polovodičů zaznamenaly nejdelší sérii poklesů od roku 2008. Hlavním rizikem zůstávají volby do amerického Kongresu v polovině prezidentského mandátu, které se konají 3. listopadu, a možnost následného vojenského úderu USA proti Íránu. V Evropě se inflace nadále držela nad 3 %, což v Evropské centrální bance posílilo podporu pro další zpřísňování měnové politiky. Výnosové rozpětí francouzských státních dluhopisů se rozšířilo nad 170 bazických bodů a výnos desetiletých dluhopisů dočasně překročil 5 %. Automobilový průmysl a sektor luxusního zboží oslabovala slabá poptávka v Číně. Na akcie výrobců elektromobilů spojovaných s AI doléhala nálada na světových trzích.Říjen 2026 se nesl ve znamení sektorové rotace a korekce v technologickém sektoru. Široké akciové indexy přitom zůstaly relativně stabilní. Například MSCI World a další indexy vyspělých trhů uzavřely měsíc s mírným poklesem zhruba o 0,5 až 0,8 %. Za těmito mírnými pohyby se však skrývaly výrazné změny. Mezi investory sílily obavy ohledně návratnosti investic do umělé inteligence. Akcie velkých technologických společností se dostaly pod silný tlak a index Nasdaq Composite se propadl o více než 5 %. Zároveň se kapitál ve velkém přesouval z růstových akcií do hodnotově orientovaných a defenzivnějších sektorů. Zvláště dobře si proto v průběhu měsíce vedly akcie společností z energetiky, sektoru utilit a sektoru zboží denní spotřeby. Volatilita oblíbených akciových titulů vzrostla už v září, a do října jsme proto vstoupili s podílem akcií v portfoliu kolem 50 %. Koncem října vyslaly prodejní signál také trendové ukazatele, které sledujeme. Podíl akcií v portfoliu jsme proto snížili na 25 %.

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:	9 806 122 684 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	7 886 565 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,079564 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	65,54 %
Mezinárodní akcie	25,29 %
Závazky	-20,95 %
Pohledávky	16,73 %
Hotovost, běžný účet	13,41 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	18,61 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTF 0 03/24/27 (Francouzská republika)

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

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

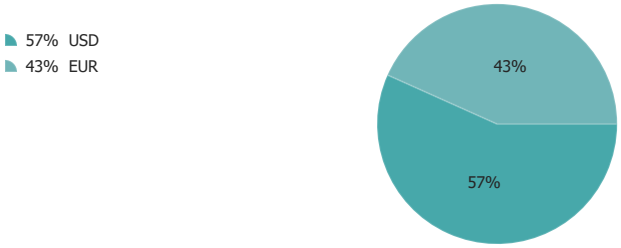
VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

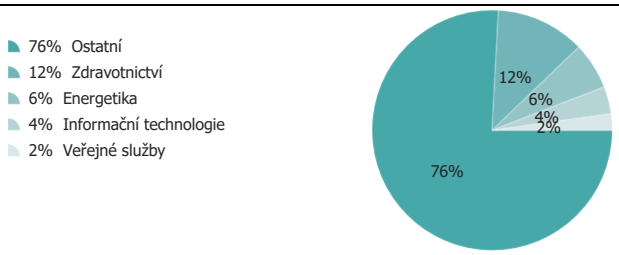
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,52 %	13,51 %
Od založení (p.a.)	5,98 %	16,96 %
1 měsíc	-1,10 %	0,87 %
3 měsíce	-0,98 %	3,12 %

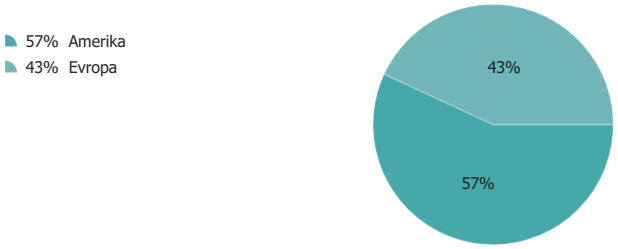
Rozdělení podle měny



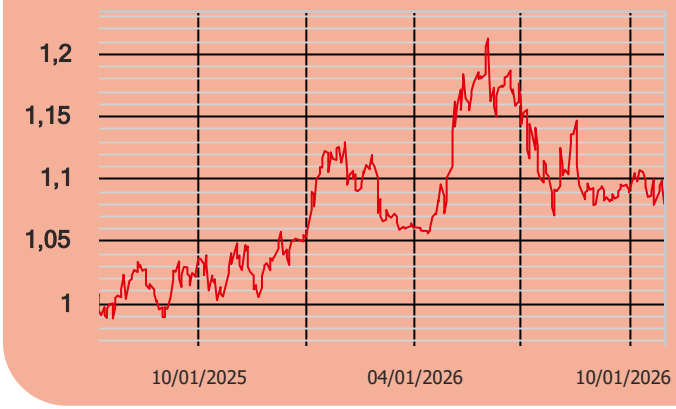
Rozdělení akcií podle odvětví



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	13,03 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	6,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,06 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,06 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,26 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,26 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
BTF 0 03/24/27	29,50 %
US T-BILL 05/13/27	13,03 %
US T-BILL 12/03/26	9,96 %
BTF 0 05/20/27	9,90 %
US T-BILL 03/18/27	3,28 %
Moderna Inc	2,51 %
Marathon Petroleum Corp	1,75 %
Illumina Inc	1,64 %
Valero Energy Corp	1,60 %
Charles River Laboratories Int	1,53 %

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