

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2026)
CZK



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 odpovídajícím 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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco technologický sektor tažený AI rally posouval hlavní indexy na nová maxima, měnová politika a geopolitická rizika vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Sentiment na akciovém trhu podporuje také relativní síla malokapitalizačních společností.

Dominantním narativem globálních trhů zůstává agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Otázka případného získání a strategického vyzbrojení Grónska, stejně jako tvrdý postup vůči Mexiku a Kolumbii, představují zdroj nejistoty pro mezinárodní obchod. V důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Evropské ekonomické vyhlídky zůstávají nadále utlumené. Přestože německé PMI indikátory na konci roku vykázaly slabší hodnoty, lednový výrobní index překonal očekávání. Inflace v eurozóně dosáhla nebo se přiblížila 2 % cíli, což snižuje potřebu dalšího měnového zpřísnění a může umožnit ECB pokračovat v cyklu snižování sazeb. Většina trhů však neočekává rychlé kroky, spíše stabilitu sazeb nebo velmi opatrné uvolňování v roce 2026.

Fond v lednu zaznamenal negativní výnos a mírně zaostal za referenčním indexem. Během měsíce jsme aktivně obchodovali na amerických akciových trzích. Na významných technických úrovních jsme nakoupili akcie Apple Inc. a Novo Nordisk, které jsme po prudkém cenovém růstu realizovali se ziskem. Akcie Wizz Air jsme budovali postupně před zveřejněním kvartálních výsledků a po velmi silném reportu jsme celou pozici uzavřeli. V poslední obchodní den měsíce jsme navýšili expozici na zlato poté, co cena drahého kovu během jediného dne oslabila o více než 10 %. V lednu jsme rovněž obnovili nadvážení evropských akcií při současném podvážení amerického trhu.

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:	HU0000736251
Založení:	08/11/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	66 524 253 086 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	739 884 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,021902 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	75,95 %
Státní pokladniční poukázky	19,42 %
Mezinárodní akcie	0,41 %
Hotovost, běžný účet	4,33 %
Závazky	-1,05 %
Pohledávky	0,94 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	24,07 %
čistá korekční páka	124,02 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 03/12/26 (USA)

SPDR MSCI World UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

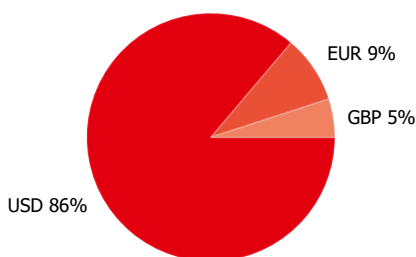
CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2026)
CZK



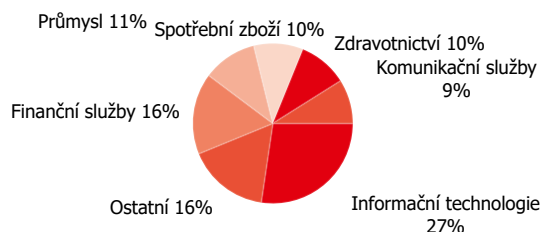
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,87 %	2,23 %
Od založení (p.a.)	2,19 %	10,38 %
1 měsíc	-0,87 %	2,23 %
3 měsíce	-2,18 %	3,29 %

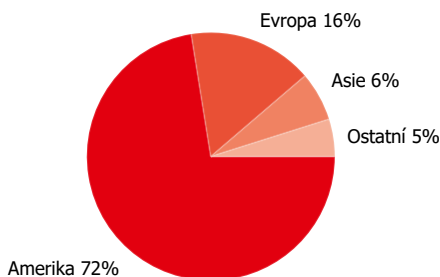
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví

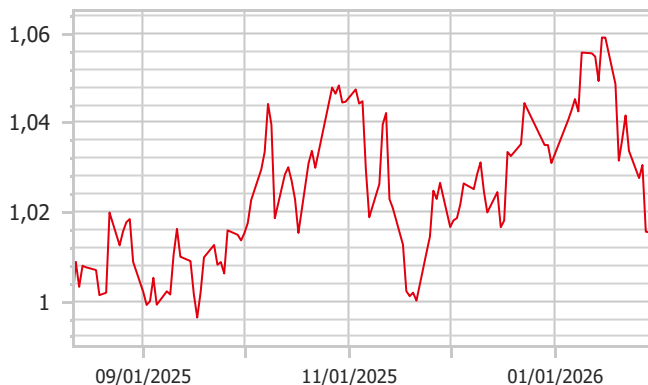


Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,82 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,72 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	4,82 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 03/12/26	zero coupon	USA	03/12/2026	19,46 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,31 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	OTP Bank	03/20/2026	13,26 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,15 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,89 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,17 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,81 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,60 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,49 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Investiční fond	Invesco S&P 500 UCITS ETF		4,37 %

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 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu