

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

USD-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2026)
USD

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 nejoblíbenější mezi 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

Tento měsíc byl na americkém akciovém trhu opravdovou horskou dráhou, kde kurzy akcií ovlivňovaly zprávy týkající se umělé inteligence a politických opatření. Makroekonomické ukazatele vykázaly smíšené výsledky. Objem maloobchodního prodeje zůstal beze změny, zatímco zprávy o trhu práce byly spíše pozitivní. Míra nezaměstnanosti dosáhla 4,3%, index spotřebitelských cen (CPI) se zmírnil; změna cen výrobců však zůstala nadále vysoká. Zápis ze zasedání měnové rady (Federal Reserve Board of Governors) ponechal otevřenou možnost zvýšení úrokových sazeb, zatímco prezident Trump navrhl na post nového předsedy centrální banky (Chairman of the Federal Reserve) Kevina Warshe, který se zasazuje o snížení úrokových sazeb. Politickou volatilitu ještě více prohloubilo rozhodnutí Nejvyššího soudu USA o zrušení cel, která měla vstoupit v platnost v roce 2025. V reakci na to prezident Trump zavedl nové dovozní clo, jehož sazba byla stanovena na přibližně 10%. Pozastavení zpětného odkupu akcií soukromého úvěrového fondu Blue Owl, který je věřitelem především softwarových firem, upoutalo pozornost na obchodní modely ohrožené rozvojem umělé inteligence, jako je vývoj softwarů či finanční a daňové poradenství, což vyvolalo výrazný pokles cen akcií dotčených společností. Evropské akcie těžili z toho, že se investoři odvrátili od softwarového sektoru a obrátili svou pozornost spíše k tradičnějším odvětvím. Rostoucí geopolitické napětí mezi Spojenými státy a Íránem vyvolalo nový zájem o evropské zbrojní firmy, jako jsou Rolls-Royce a Saab. Vzhledem ke zvýšené volatilitě Fond v únoru snížil alokaci do amerických akcií, přičemž si zachoval svou pozici v evropských růstových akciích.

OBEČNÉ 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 EUR
Kód ISIN:	HU0000734645
Založení:	10/08/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	10 860 913 826 HUF
Čistá hodnota aktiv řady USD-RP:	2 852 577 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,209240 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., VIG Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	68,97 %
Státní pokladniční poukázky	22,72 %
Kolektivní cenné papíry	2,93 %
Pohledávky	13,04 %
Závazky	-11,72 %
Hotovost, běžný účet	4,25 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,19 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,27 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
US T-BILL 03/12/26 (USA)	

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Nižší riziko			Vyšší riziko			

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

USD-RP série
USD

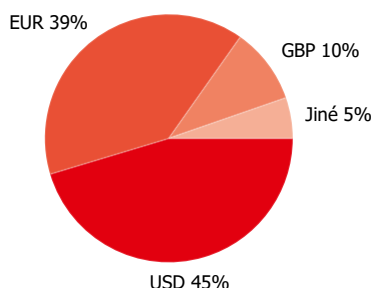
MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2026)



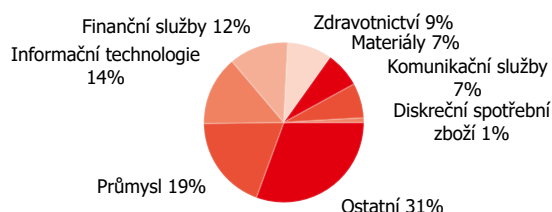
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,20 %	2,34 %
Od založení (p.a.)	14,64 %	15,19 %
1 měsíc	-1,22 %	0,12 %
3 měsíce	9,68 %	3,58 %
2025	14,47 %	18,94 %

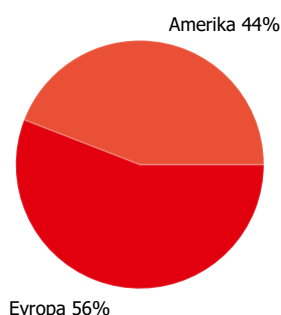
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,83 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,50 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,48 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,48 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 03/12/26	zero coupon	USA	03/12/2026	17,58 %
BTF 0 03/25/26	zero coupon	Francouzská republika	03/25/2026	5,18 %
Antofagasta PLC	Akcie	Antofagasta PLC		2,88 %
ACS Actividades de Construccio	Akcie	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.		2,73 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG		2,69 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	Investiční fond	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil		2,69 %
Saab AB	Akcie	Saab AB		2,68 %
Wartsila OYJ Abp	Akcie	Wartsila OYJ Abp		2,64 %
ArcelorMittal SA	Akcie	ArcelorMittal SA		2,61 %
Societe Generale SA	Akcie	Societe Generale Paris		2,52 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu