

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

V únoru index S&P 500 mírně poklesl, zatímco index VIX (index měřící volatilitu) se pohyboval na trvale rostoucí úrovni, což naznačovalo silnou sektorovou rotaci v rámci indexu. Kvartální tržby společnosti Nvidia překonaly očekávání, avšak vlažná reakce trhu naznačuje, že toto pozitivní překvapení již bylo zohledněno v cenách. V oblasti měnové politiky nominace Kevina Warsha na post předsedy Fedu zásadním způsobem změnila očekávání ohledně úrokových sazeb: pozornost trhu se přesunula od vývoje krátkodobých úrokových sazeb k možnému snižování bilance centrální banky ve výši 6,6 bilionu dolarů. Termínové trhy v současné době počítá s dvěma sníženími sazeb v roce 2026, přičemž první krok se podle očekávání posunul na červen až červenec. Výnosová křivka u 10letých dluhopisů se ustálila kolem 4,1%. Na geopolitické frontě vedlo k nárůstu cen ropy obnovení jaderných jednání mezi USA a Íránem, íránské patnáctidenní ultimátum a soustředění vojenských sil na Blízkém východě. Evropské burzy výrazně předčily výkonnost amerických trhů, k čemuž přispělo jak příznivé tržní ohodnocení, tak silná výsledková sezóna a politický závazek ke zvýšení výdajů na obranu. Očekává se pokračování cyklu uvolňování měnové politiky ze strany ECB; zprávy o možném předčasném odchodu předsedkyně ECB Lagardeové však vyvolávají jistou nejistotu ohledně kontinuity komunikace této instituce. Fond v únoru dosáhl kladného výnosu a mírně zaostal za referenčním indexem. Na začátku měsíce jsme prodali pozici ve zlatě, kterou jsme nakoupili na konci ledna, když se cena zlata odrazila od svého minima. Nakoupili jsme také stříbro, když jsme usoudili, že trhy s drahými kovy zachvátí panika z výprodeje. Tuto pozici jsme také prodali, když cena stříbra vzrostla o více než 10%. Realizovali jsme zisk z pozic v akciích společností Pepsi a Kimberly-Clark, když jsme měli pocit, že trhy začínají oslabovat. Nadále jsme udržovali převahu evropských akcií oproti podvaze amerických akcií.

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:	66 015 938 140 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	1 066 036 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,018731 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	77,46 %
Státní pokladniční poukázky	19,52 %
Hotovost, běžný účet	3,18 %
Závazky	-0,22 %
Pohledávky	0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	22,68 %
čistá korekční páka	122,61 %
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

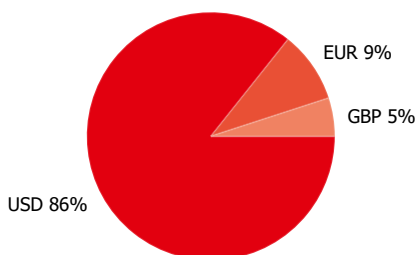
CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2026)
CZK



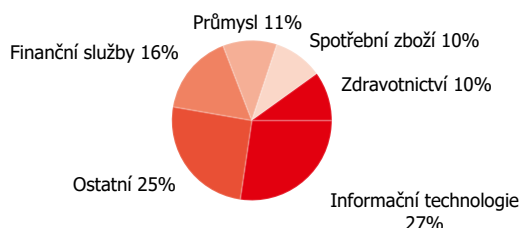
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-1,18 %	2,96 %
Od založení (p.a.)	1,87 %	11,18 %
1 měsíc	-0,31 %	0,72 %
3 měsíce	-0,75 %	3,77 %
6 měsíců	0,99 %	9,41 %

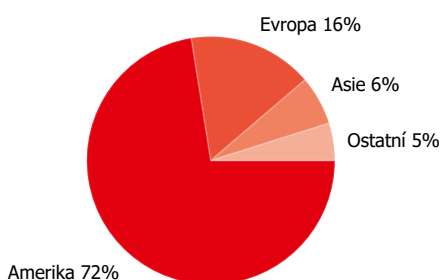
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví

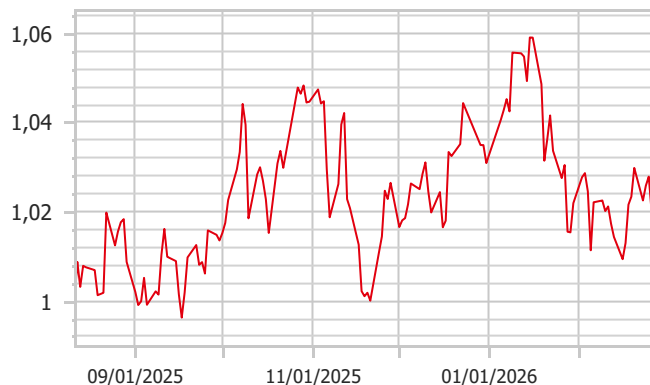


Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,17 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,05 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,17 %
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	19,54 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,43 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	OTP Bank	03/20/2026	13,13 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,24 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,71 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,15 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,97 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,87 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,85 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		4,53 %

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