

## VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2026)  
EUR

### 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

Hlavní událostí měsíce byl ozbrojený konflikt mezi USA a Íránem, který vypukl 28. února a zásadním způsobem změnil globální mapu rizik. Téměř úplně uzavření Hormuzského průlivu, který je považován za nejdůležitější tranzitní trasu pro ropu a zemní plyn z Blízkého východu, a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu naznačily scénář stagflace. Index S&P 500 uzavřel březen s poklesem o téměř 7%, což představuje největší měsíční propad globálního akciového trhu od roku 2022. Korekci vedl technologický sektor, zatímco akcie energetických a obranných společností si vedly relativně dobře. Fed, který plní roli centrální banky, ponechal základní úrokovou sazbu beze změny, avšak dříve očekávané snížení sazeb se nekonalo a výnos 10letých dluhopisů vzrostl na úroveň kolem 4,4%. Vysoká cena ropy nešetřila ani index Euro Stoxx 50, který je pro Evropu směrodatný; tento index, zahrnující akcie největších společností, klesl o 10%. V souladu s tím EU varovala, že pokud se cena ropy Brent, která je na kontinentu směrodatná, ustálí kolem 100 dolarů za barel, inflace by mohla vzrůst nad 3% a růst HDP by mohl zaostát až o 0,4 procentního bodu za prognózou ve výši 1,4%. Evropská centrální banka se ocitla ve velmi obtížné situaci, protože cenový šok v oblasti energií zasahuje Evropu relativně více než USA, a proto není možné udržet tržní ocenění týkající se rozdílu v úrokové politice. Nejvíce utrpěly letecké společnosti, automobilový průmysl a odvětví luxusního zboží, zatímco akcie energetických a obranných společností představovaly pozitivní výjimku. V březnu určovaly vývoj na akciových trzích geopolitické události: eskalace napětí mezi Íránem a Izraelem/USA a občasné hrozby uzavření Hormuzského průlivu vyhnaly cenu ropy ze 70 dolarů na třicifernou hodnotu, což několikrát otfáslu ochotou podstupovat riziko. Zatímco v energetickém a obranném sektoru jsme zaznamenali růst cen, akcie leteckých společností a v technologickém sektoru, který je citlivější na úrokové sazby, se dostaly pod prodejní tlak. Růst dlouhodobých výnosů odrážel oživující se inflační riziko, zatímco očekávání ohledně snižování úrokových sazeb se posunula do budoucna. Vzhledem ke zvýšené volatilitě Fond na začátku měsíce prodal zbývající pozice v amerických akciích a v průběhu měsíce postupně snižoval podíl evropských růstových akcií v portfoliu.

### 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<br>EUR Index + 30% BBG Euro Tre<br>Bills Index TR Index Value Unh<br>EUR |
| Kód ISIN:                          | HU0000734611   |
| Založení:                          | 10/08/2024   |
| Měna:                              | EUR  |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 10 394 628 136 HUF   |
| Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:   | 3 637 894 EUR  |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,075306 EUR   |

### 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           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní pokladniční poukázky           | 73,23 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 7,06 %          |
| Kolektivní cenné papíry               | 2,96 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 12,99 %         |
| Pohledávky                            | 4,85 %          |
| Závazky                               | -0,31 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,77 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 18,51 %         |
| čistá korekční páka                   | 100,00 %        |

#### Aktiva s podílem vyšším než 10 %

|  |
|--|
| US T-BILL 06/16/26 (USA)               |
| BTF 0 09/23/26 (Francouzská republika) |
| US T-BILL 09/03/26 (USA)               |
| BTF 0 08/12/26 (Francouzská republika) |

### ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko → Vyšší riziko

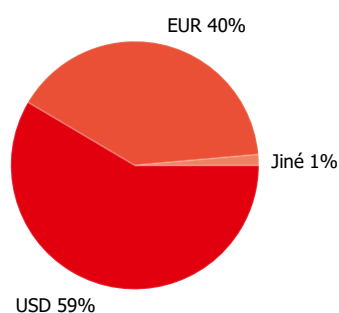
# VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2026)  
EUR

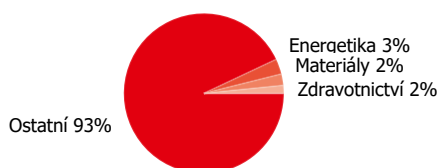
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 0,80 %    | -1,06 %   |
| Od založení (p.a.) | 5,04 %    | 3,02 %    |
| 1 měsíc            | -4,61 %   | -2,83 %   |
| 3 měsíce           | 0,80 %    | -1,06 %   |
| 2025               | 1,62 %    | 5,61 %    |

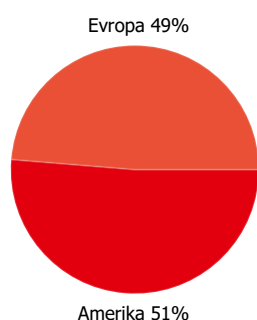
### Rozdělení podle měny



### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 03/31/2026



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 11,75 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 11,01 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 15,07 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 15,07 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)  | 0,26 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)  | 0,26 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                      | Typ             | Partner / vydavatel            | Platnost   |         |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------|---------|
| US T-BILL 06/16/26                  | zero coupon     | USA                            | 06/16/2026 | 29,23 % |
| BTF 0 09/23/26                      | zero coupon     | Francouzská republika          | 09/23/2026 | 22,02 % |
| US T-BILL 09/03/26                  | zero coupon     | USA                            | 09/03/2026 | 11,15 % |
| BTF 0 08/12/26                      | zero coupon     | Francouzská republika          | 08/12/2026 | 11,04 % |
| SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF | Investiční fond | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil |            | 2,97 %  |
| Exxon Mobil Corp.                   | Akcie           | Exxon Mobil Corp.              |            | 2,20 %  |
| Freeport-McMoran Inc                | Akcie           | Freeport-McMoRan Inc           |            | 1,27 %  |
| Sandoz Group AG                     | Akcie           | Sandoz Group AG                |            | 1,16 %  |
| Newmont Mining                      | Akcie           | Newmont Mining Corp.           |            | 1,08 %  |
| Williams Cos. Inc. részvény         | Akcie           | Williams Cos Inc.              |            | 0,94 %  |

## 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 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu