

# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

Hlavní událostí měsíce byl ozbrojený konflikt mezi USA a Íránem, který vypukl 28. února a zásadním způsobem změnil globální mapu rizik. Téměř úplné 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.

Fond v březnu zaznamenal záporný výnos a zaostal za referenčním indexem. V důsledku vypuknutí války klesaly akciové trhy po celém světě prakticky celý měsíc. Trhy budou pravděpodobně v nejistotě, dokud investoři nebudou mít jasno v tom, jaký je vlastně cíl této války a kdy by mohla skončit. Největším problémem pro trhy je mimořádně vysoká cena ropy. Pokud se cena ropy bude dlouhodobě držet nad hranicí 100 dolarů, může se výrazně zvýšit pravděpodobnost, že ekonomiky upadnou do recese, přičemž inflace zůstane vysoká. V průběhu měsíce jsme obchodovali s termínovými kontrakty a opcemi indexu S&P 500 a navíc jsme nakoupili akcie společností Microsoft a Palantir.

## 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:	62 142 743 559 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	1 321 367 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,995885 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	72,96 %
Státní pokladniční poukázky	20,94 %
Mezinárodní akcie	2,53 %
Pohledávky	4,57 %
Závazky	-3,60 %
Hotovost, běžný účet	2,60 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
Derivátové produkty	24,03 %
čistá korekční páka	122,29 %

### Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 06/16/26 (USA)

SPDR MSCI World UCITS ETF

## ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko → Vyšší riziko

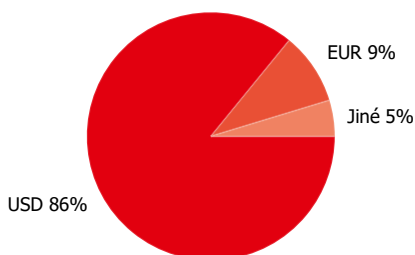
# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

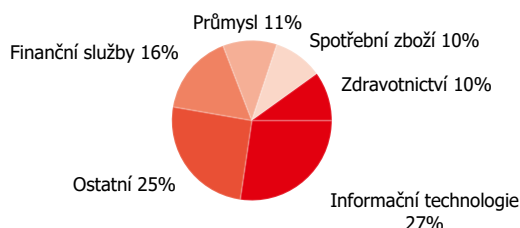
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-3,40 %	-3,61 %
Od založení (p.a.)	-0,41 %	4,08 %
1 měsíc	-2,24 %	-6,38 %
3 měsíce	-3,40 %	-3,61 %
6 měsíců	-1,74 %	-0,70 %

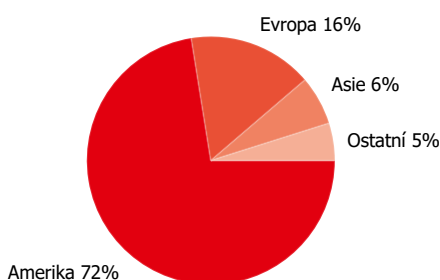
### Rozdělení podle měny



### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemi



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 03/31/2026



## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	7,30 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,91 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,30 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,30 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,05 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,04 roku

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 06/16/26	zero coupon	USA	06/16/2026	21,07 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Buy	derivát	OTP Bank	06/18/2026	18,14 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,84 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,61 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		9,07 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,95 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		4,70 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Investiční fond	Invesco S&P 500 UCITS ETF		4,56 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,55 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	Investiční fond	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,41 %

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