

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2026)
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

V dubnu byly akciové trhy stále pod vlivem zpráv týkajících se Hormuzského průlivu. Počáteční optimismus spojený s průměrným a obnovením námořní přepravy zmírnil obavy ohledně dodávek energie a zvýšil ochotu podstupovat riziko. S poklesem cen ropy si technologické akcie vedly mimořádně dobře, akcie v odvětví cestovního ruchu posílily, zatímco energetické akcie zaostávaly. Klíč však byl jen dočasný. V důsledku dočasného uzavření Hormuzského průlivu Íránem se cena ropy Brent opět vyšplhala nad 100 dolarů. Mezitím přísné výroky nového kandidáta na guvernéra Fed-u vedly k nárůstu výnosů. Zprávy o vystoupení Spojených arabských emirátů z organizace OPEC a prodloužení blokády amerického námořnictva následně vyvolaly prudký nárůst cen ropy a volatility, zatímco obavy ohledně dynamiky OpenAI vyvíjely tlak na sektor umělé inteligence v širším smyslu. Ačkoli výsledky společností s vysokou tržní kapitalizací byly smíšené, silná předběžná zpráva společnosti Alphabet na konci měsíce vedla k prolomení hranice 7200 bodů indexem S&P 500. Zranitelnost evropské ekonomiky způsobená její závislostí na energetických zdrojích z Blízkého východu se odrazila v podprůměrném výkonu evropských akciových indexů. Není tedy překvapivé, že účastníci trhu s radostí přivítali zahájení mírových jednání mezi Íránem a Spojenými státy a v polovině měsíce došlo k nárůstu objemu nákupů ze strany institucionálních investorů. Vzhledem k poklesu volatility jsme zvýšili akciovou expozici fondu. Na konci měsíce činila alokace fondu do akcií přibližně 70%, přičemž významnou část portfolia tvořily růstové akcie ze sektorů polovodičů (chipů) a umělé inteligence.

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:	HU0000734611
Založení:	10/08/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	10 197 565 419 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	3 769 118 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,112810 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
Mezinárodní akcie	73,50 %
Státní pokladniční poukázky	8,94 %
Kolektivní cenné papíry	2,81 %
Hotovost, běžný účet	14,96 %
Závazky	-0,12 %
Pohledávky	0,02 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,10 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,92 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

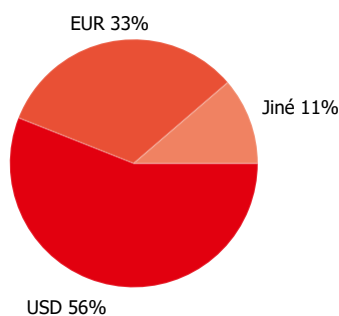
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2026)
EUR

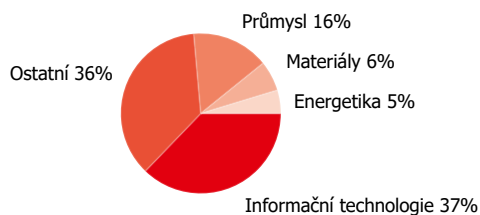
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,32 %	4,25 %
Od založení (p.a.)	7,10 %	6,37 %
1 měsíc	3,49 %	5,37 %
3 měsíce	-1,52 %	3,52 %
2025	1,62 %	5,61 %

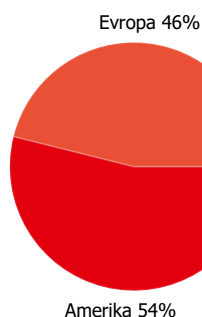
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,91 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	7,11 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,75 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,75 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,03 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTF 0 09/23/26	zero coupon	Francouzská republika	09/23/2026	7,11 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	Investiční fond	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil		2,82 %
Seagate Technology Holdings PLC	Akcie	Seagate Technology Holdings PLC		2,75 %
WESTERN DIGITAL CORP.	Akcie	Western Digital Corporation		2,66 %
Nokia OYJ	Akcie	Nokia Oyj		2,49 %
Micron Technology Inc	Akcie	Micron Technology Inc		2,37 %
Prismian SpA	Akcie	Prismian SpA		2,24 %
Marvell Technology Inc	Akcie	Marvell Technology Inc		2,19 %
ACS Actividades de Construccio	Akcie	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.		2,18 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG		2,16 %

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