

# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvážení mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhly technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůstků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šíře trhu“, které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Březnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádrová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí.

Fond dosáhl v dubnu kladného výnosu a překonal i referenční index. Po propadu na konci března americké akciové trhy až do konce měsíce neustále rostly. Tento optimismus byl způsoben především tím, že investoři předpokládali, že uzavření Hormuzského průlivu bude krátkodobé, a že světová ekonomika proto neutrpí žádné výrazné škody. Ačkoli se cena ropy dlouhodobě držela nad hranicí 80 dolarů, investoři se domnívali, že jakmile se trh uvolní, cena klesne zpět na původní úroveň kolem 60 dolarů. Kromě toho trhy pozitivně ovlivnili také výrobci paměťových čipů. Podle našeho názoru se nyní již začíná prosazovat prognóza, že paměť bude pro umělou inteligenci stejně důležitá jako čipy NVDA, a v důsledku toho akcie výrobců paměťových zařízení mimořádně vzrostly. V průběhu měsíce jsme prodali akcie společností Palantir a Microsoft a nakoupili jsme akcie společností Novo Nordisk a Sandisk. Pozdější akcie jsme prodali, když dosáhl důležité technické úrovně. 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 termínovanými kontrakty a opcemi indexu S&P 500 a n

## 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:	63 025 335 307 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	1 420 004 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,014033 CZK

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, 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	75,47 %
Státní pokladniční poukázky	19,33 %
Mezinárodní akcie	1,08 %
Hotovost, běžný účet	4,47 %
Závazky	-0,68 %
Pohledávky	0,34 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
Derivátové produkty	41,74 %
čistá korekční páka	125,25 %
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

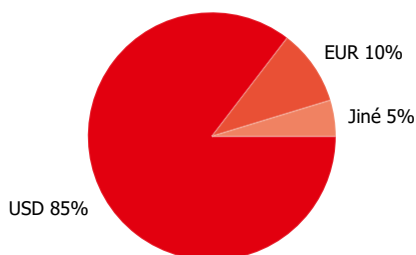
# VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

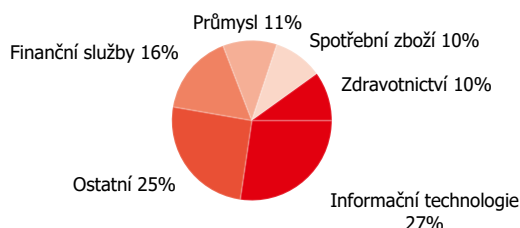
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-1,64 %	5,63 %
Od založení (p.a.)	1,40 %	14,06 %
1 měsíc	1,82 %	9,58 %
3 měsíce	-0,77 %	3,33 %
6 měsíců	-2,93 %	6,73 %

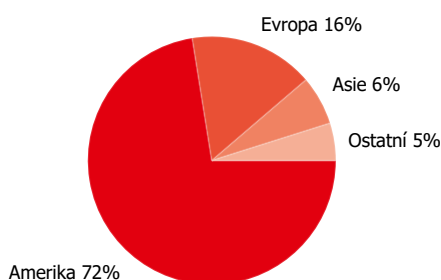
### Rozdělení podle měny



### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle země



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 04/30/2026



## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,00 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	8,00 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,00 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,03 roku

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 06/16/26	zero coupon	USA	06/16/2026	19,41 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Buy	derivát	OTP Bank	06/18/2026	18,37 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		14,01 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,74 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		9,16 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		6,57 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	Investiční fond	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,77 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		4,76 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Investiční fond	Invesco S&P 500 UCITS ETF		4,67 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,57 %

## 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