

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund



ASSET MANAGEMENT
HUNGARY

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2026)
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

V květnu se obchodování soustředilo na zprávy týkající se Íránu a Hormuzského průlivu, kolísání cen ropy, výsledky výrobců čipů pro umělou inteligenci (AI) a měnící se očekávání ohledně zvyšování úrokových sazeb v souvislosti s jmenováním nového předsedy Fedu Kevina Warsha. Počáteční optimismus ohledně příměří a silné výsledky velkých technologických společností vedly k novým rekordům indexů. V polovině měsíce však vzestup ceny ropy nad 109 dolarů a údaje o vyšší inflaci vyhnaly výnosy na nejvyšší úroveň za několik let, což mělo negativní dopad mimo jiné i na akcie výrobců polovodičů. Později příznivé zprávy o pokračování jednání o příměří a o budování infrastruktury pro umělou inteligenci opět vzbudily nadšení investorů, což vyneslo hlavní indexy na rekordní úroveň. Zranitelnost evropské ekonomiky způsobená její závislostí na energetických zdrojích z Blízkého východu se odrazila v podprůměrném výkonu evropských akciových indexů. Vzhledem k růstu dlouhodobých výnosů a s tím souvisejícímu opětovnému nárůstu volatilitu na akciových trzích jsme mírně snížili akciovou expozici Fondu. Na konci měsíce činila alokace fondu do akcií přibližně 50%, přičemž významnou část portfolia tvořily růstové akcie ze sektorů polovodičů (chipů) a umělé inteligence.

OBCENÉ 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:	10 521 748 313 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	4 231 527 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,194236 EUR

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, 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	59,06 %
Státní pokladniční poukázky	27,60 %
Kolektivní cenné papíry	2,65 %
Závazky	-19,77 %
Pohledávky	15,90 %
Hotovost, běžný účet	14,76 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,19 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	16,83 %
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)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

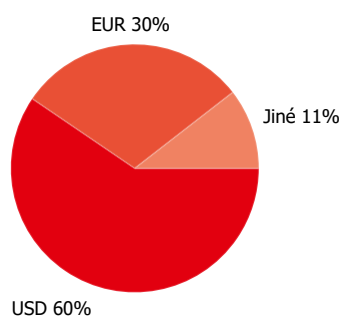
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

EUR-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2026)
EUR

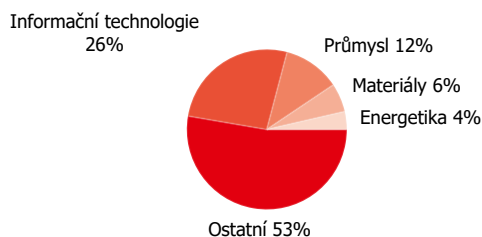
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,95 %	8,01 %
Od založení (p.a.)	11,40 %	8,34 %
1 měsíc	7,32 %	3,61 %
3 měsíce	5,94 %	6,08 %
2025	1,62 %	5,61 %

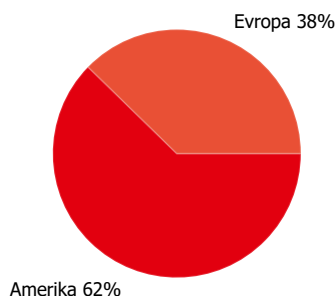
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,05 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,20 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,20 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,05 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 06/16/26	zero coupon	USA	06/16/2026	11,86 %
BTF 0 09/23/26	zero coupon	Francouzská republika	09/23/2026	10,04 %
US T-BILL 09/03/26	zero coupon	USA	09/03/2026	5,74 %
SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	Investiční fond	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bil		2,66 %
Prysmian SpA	Akcie	Prysmian SpA		2,43 %
Antofagasta PLC	Akcie	Antofagasta PLC		2,24 %
ArcelorMittal SA	Akcie	ArcelorMittal SA		2,16 %
ACS Actividades de Construccio	Akcie	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.		2,08 %
WESTERN DIGITAL CORP.	Akcie	Western Digital Corporation		1,94 %
Wartsila OYJ Abp	Akcie	Wartsila OYJ Abp		1,87 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfív, 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