

VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

V uplynulém měsíci se dění na globálních kapitálových trzích točilo kolem dvou témat: jedním z nich bylo další zrychlení investičního cyklu v oblasti infrastruktury pro umělou inteligenci, druhým pak energetická a geopolitická rizika související s válkou v Íránu. Zájem o umělou inteligenci výrazně poháněl růst odvětví polovodičů; index Philadelphia Semiconductor (který měří průměrné kurzové změny 30 největších společností obchodovaných na amerických burzách, zabývajících se návrhem, distribucí, výrobou a prodejem polovodičů) se v podobně výrazné míře nad 200denní klouzavý průměr dostal pouze v roce 1995 a na vrcholu akciové bubliny v roce 2000. Analytici postupně revidují odhady kapitálových výdajů společností zabývajících se umělou inteligencí směrem nahoru, přičemž jejich financování se však stále ve větší míře zajišťuje z úvěrů. Energetický šok mezitím výrazně zhoršuje makroekonomický obraz: údaje o inflaci za duben a květen byly vždy nakonec vyšší, než se očekávalo. Očekávání ohledně snížení úrokových sazeb zmizela a účastníci trhu nyní považují za pravděpodobnější spíše jejich zvýšení. Zvýšení úrokových sazeb Evropskou centrální bankou v červnu se jeví jako stále pravděpodobnější, zatímco vývoj mezd zůstává prozatím pod kontrolou. Automobilový průmysl, který je klíčovým odvětvím ekonomiky, vykazuje smíšené výsledky: celkové prodeje již tři měsíce rostou a trh s elektromobily se rozšiřuje. Technická ratifikace obchodní dohody mezi EU a USA proběhla na konci května, avšak skutečná výše celních sazeb je v mnoha odvětvích stále předmětem diskusí.

Fond v květnu dosáhl pozitivního výnosu a překonal i referenční index. V květnu americké trhy s výjimkou drobných výkyvů neustále rostly. Zatím se zdá, že investoři se vůči válce v Íránu staly zcela imunními. Trump téměř každý týden oznamoval, že uzavření mírové dohody je otázkou několika dní, ale pak zase následovalo bombardování. Čtvrtletní zprávy společnosti byly až na jednu či dvě výjimky velmi dobré; společnosti s nejvyšší tržní kapitalizací, s výjimkou Microsoftu, vykázaly výsledky lepší, než se očekávalo. Ačkoli inflace trvale převyšovala 2% očekávaná centrální bankou a ani cena ropy neklesla pod 90 dolarů, akciové trhy to nijak neovlivnilo. Očekávání vyvolaná umělou inteligencí předčila veškeré představy. V průběhu měsíce jsme prodali akcie společnosti Tesla, když dosáhly důležité technické úrovně, a nakoupili jsme akcie společnosti Kimberly-Clark a zlato. Koupili jsme americké dluhopisy s 10letým výnosem, když výnos 10letých dluhopisů vzrostl nad 4,65%, a ještě v průběhu měsíce jsme je prodali, když výnos klesl pod 4,50% (u dluhopisů se výnos a cena pohybují opačně navzájem). Na konci měsíce byl Fond vůči referenčnímu indexu mírně podvážený.

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:	66 903 118 306 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	1 672 922 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,173065 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, 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	76,54 %
Státní pokladniční poukázky	18,29 %
Mezinárodní akcie	0,36 %
Hotovost, běžný účet	4,84 %
Závazky	-4,36 %
Pohledávky	4,34 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	40,66 %
čistá korekční páka	122,43 %

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

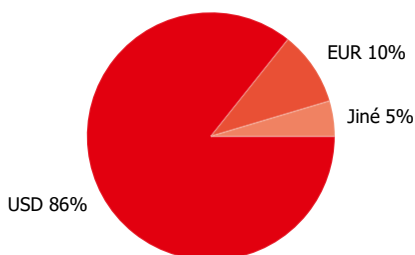
VIG Opportunity Developed Market Equity Fund

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

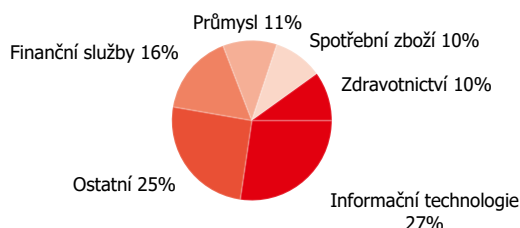
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	13,79 %	10,43 %
Od založení (p.a.)	17,31 %	19,24 %
1 měsíc	15,68 %	4,55 %
3 měsíce	15,15 %	7,25 %
6 měsíců	14,28 %	11,30 %

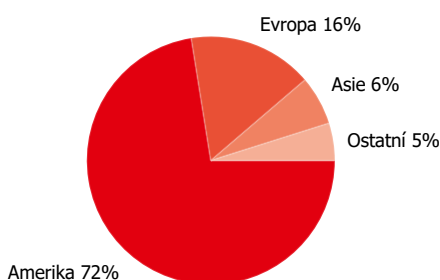
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,78 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,64 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,78 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,78 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 06/16/26	zero coupon	USA	06/16/2026	18,29 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Buy	derivát	OTP Bank	06/18/2026	17,65 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,49 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,37 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,82 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		7,85 %
Amundi MSCI World II UCITS ETF	Investiční fond	AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF		4,66 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		4,58 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Investiční fond	Invesco S&P 500 UCITS ETF		4,53 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,40 %

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