VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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 bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů. Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.
Fond v září dosáhl kladného výnosu a překonal referenční index. Americké trhy vykázaly v září smíšené výsledky. Nasdaq dosáhl nového maxima, zatímco Russell 2000 klesl na několikaměsíční minimum. Domníváme se, že tento rozdílný vývoj indexů může být i nadále zdrojem vážných problémů. V průběhu měsíce jsme obchodovali s různými investičními nástroji. Nakoupili jsme akcie společností Qualcomm, Google a Lumentum Holdings a po výrazném růstu jsme je prodali. Otevřeli jsme krátké pozice ve futures kontraktech na index S&P 500, po mírném poklesu jsme je však uzavřeli. Namísto obvyklých krátkodobých amerických státních cenných papírů jsme navíc nakoupili desetileté americké státní dluhopisy.

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 Returr USD Index
Kód ISIN:	HU0000736251
Založení:	08/11/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	69 722 866 884 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	2 126 672 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,187253 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	76,64 %
Státní pokladniční poukázky	18,56 %
Státní dluhopisy	0,45 %
Mezinárodní akcie	0,25 %
Hotovost, běžný účet	4,27 %
Závazky	-0,19 %
Pohledávky	0,04 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	55,97 %
čistá korekční páka	123,84 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 12/03/26 (USA)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | **4 roky** | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

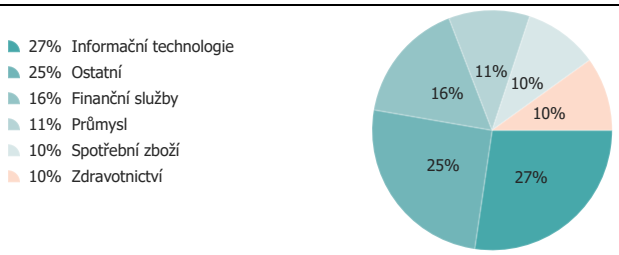
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	15,17 %	11,72 %
Od založení (p.a.)	16,30 %	17,94 %
1 měsíc	-1,01 %	-1,19 %
3 měsíce	1,91 %	1,90 %

Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG OPPORTUNITY DEVELOPED MARKET EQUITY FUND CZKh-RP série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,62 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	11,02 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,65 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,11 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,12 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
	18,20 %
US T-BILL 12/03/26	10,10 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	9,85 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	9,69 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	9,07 %
iShares MSCI World ETF USD	8,86 %
US T-BILL 05/13/27	8,47 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	4,75 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4,69 %
iShares MSCI World UCITS ETF	4,54 %

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 popsaných 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 obdobích 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