

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi jsou dlouhodobé procesy, které přesahují běžné hospodářské cykly, jsou obvykle globální a ovlivňují celý svět. Fond proto nemá žádnou geografickou specifikaci. Vzhledem k tomu, že fond se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

Dubnová oznámení Donalda Trumpa o clech způsobila pohyby historických rozměrů a pohyby jako na horské dráze. Na začátku měsíce americký prezident oznámil „reciproční cla“ na dovoz od obchodních partnerů USA, podle kterých USA uvalí cla ve výši nejméně 10% na všechny své obchodní partnery (a ještě vyšší na zhruba šedesát zemí s velkými obchodními přebytky s USA). Trumpovo oznámení způsobilo na trzích velký otřes, volatilita prudce vzrostla, akciové i dluhopisové trhy klesly, dolar se rovněž propadl a došlo ke koordinovanému odlivu kapitálu z amerických aktiv. Sentiment se stal velmi pesimistickým a výnosy dluhopisů prudce stouply, což možná dosáhlo prahu bolesti tvůrců politiky, takže Trump pozastavil na 90 dní cla vůči zemím, které neuplatnily vůči USA odvetná cla, což vyvolalo prudký nárůst. Index S&P500 vzrostl o 9,5 %, což je největší jednodenní nárůst od krize v roce 2008. Kromě 12 % nárůstu Nasdaqu nikdy předtím tolik za jediný den nevzrostl ani index Philadelphia Semiconductor Index a rekordní byl i akciový trh. V prvním čtvrtletí roku 2025 utrpěly americké technologické akcie výrazný pokles, a to především v důsledku nadhodnocení na začátku roku a rostoucí nechuť trhu riskovat. K tlaku přispěl nástup čínské platformy umělé inteligence DeepSeek, která přinesla novou úroveň konkurence americkým hráčům v oblasti umělé inteligence, což vedlo k přehodnocení budoucí ziskovosti odvětví a udržitelnosti příběhu o růstu založeném na umělé inteligenci. Při utváření tržních očekávání tak hrály klíčovou roli rychlé zprávy technologických společností: zatímco společnosti Microsoft a Meta vykazaly silná čísla – první z nich především díky svým cloudovým službám a druhá díky úspěchu svých řešení AI – výsledky společností Apple a Amazonu byly méně přesvědčivé, především kvůli utlumenějšímu výhledu do budoucna. Trend umělé inteligence je stále jedním z nejvýraznějších témat fondu, ale věříme i společnostem zabývajícím se kybernetickou obranou.

OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000732995
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	17 215 733 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 318 904 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,047816 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	63,56 %
Mezinárodní akcie	27,02 %
Státní pokladniční poukázky	1,32 %
Hotovost, běžný účet	8,06 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,05 %
Závazky	-0,04 %
Pohledávky	0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,56 %
čistá korekční páka	104,48 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

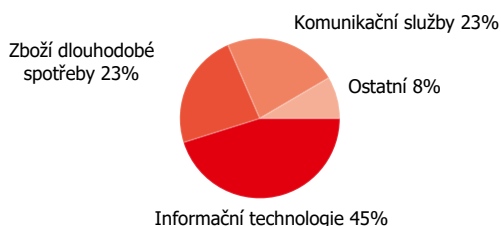
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←
Nižší riziko
Vyšší riziko

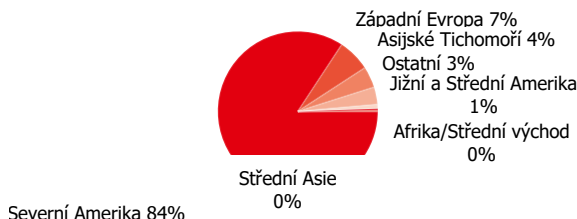
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-9,40 %	
Od založení (p.a.)	4,78 %	
1 měsíc	1,82 %	
3 měsíce	-11,62 %	
6 měsíců	-3,41 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	24,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	24,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,16 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	9,63 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,41 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	7,87 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	6,41 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/20/2025 4,57 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	4,38 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,07 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,60 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Investiční fond	Nasdaq ETF Funds PLC	3,43 %

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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig |

