

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem Fondu je těžit z globálních megatrendů, které přesahují rámec hospodářských cyklů. Tyto trendy mohou zahrnovat demografické změny (stárnutí společnosti, rozvoj trhů), zvýšení efektivity v důsledku omezených zdrojů (obnovitelné zdroje, energetická účinnost), urbanizaci nebo dokonce technologické inovace. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů. Megatrendy jsou dlouhodobé změny, které mají trvalý dopad na naše sociální a ekonomické prostředí. Fond se snaží podílet na růstu zisku akcií společností, které by mohly být vítězi těchto trendů. Megatrendy 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 usiluje o dlouhodobý růst a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se rizikovým investorům s dlouhodobým horizontem. Aktiva Fondu jsou vedena v eurech. Fond investuje pouze do investic, u nichž je nákladový poměr nižší než 2,5 %, ale vždy se snaží udržet průměrné poplatkové zatížení podkladových nástrojů kolektivního investování pod 1 %. Fond nemá geografickou specifikaci, tudíž ani typický měnový mix. Cílová měna Fondu je proto stejná jako měna vypořádání referenčního indexu (USD). Vzhledem ke strategii Fondu může Fond investovat také do mnoha aktiv denominovaných v cizích měnách. Fond může zajistit některé nebo všechny své měnové expozice tím, že zaujme forwardové měnové pozice vůči cílové měně, tj. benchmarkové měně vypořádání (USD). Správce Fondu může podle svého uvážení v závislosti na vývoji trhu snížit měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně uzavřením zajišťovacích transakcí. Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu.

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 nechuťi 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 ve fondu stále jedním z nejvýznamnějších, ale v posledních měsících jsme také zvýšili váhu společností zabývajících se kybernetickou obranou v portfoliu a mírně jsme se posunuli směrem k defenzivní alokaci. Do fondu jsme v posledních měsících také přidali některé akcie obranného sektoru jako novou expozici, protože strukturální nárůst výdajů na obranu by mohl společností v tomto sektoru přinést až stovky miliard dolarů nových zakázek ročně.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
Kód ISIN:	HU0000730320
Založení:	10/05/2022
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	65 948 743 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	104 637 361 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,310045 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, 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	66,37 %
Mezinárodní akcie	21,03 %
Státní pokladniční poukázky	6,72 %
Hotovost, běžný účet	5,64 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,32 %
Závazky	-0,11 %
Pohledávky	0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,29 %
čistá korekční páka	106,15 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

←

Nižší riziko

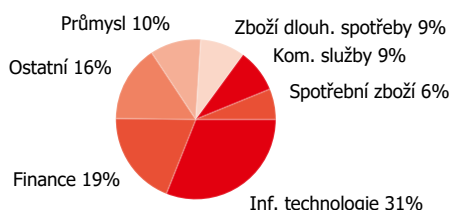
Vyšší riziko

→

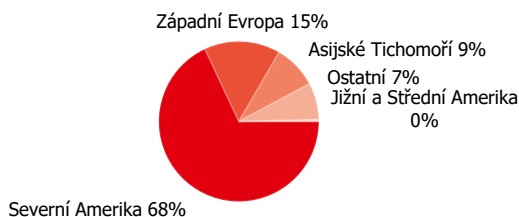
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-2,09 %	-0,40 %
Od založení (p.a.)	11,09 %	16,96 %
1 měsíc	1,88 %	0,93 %
3 měsíce	-5,45 %	-3,64 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,07 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,44 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,44 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025 6,72 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	5,48 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF	4,44 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,85 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	3,76 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,71 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF	3,43 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,21 %
iShares MDAX UCITS ETF DE	Investiční fond	iShares MDAX UCITS ETF	3,18 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,14 %

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