

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

Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru – zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Ceny akcií se však v posledních týdnech téměř na všech trzích blíží k horním extrémům. Zpomalení ekonomiky – jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonnosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou – nezpůsobilo paniku. Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dlhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. V říjnu jsme také zveřejnili zprávu o některých největších investicích fondu. Celkově vzato, velké technologické monopoly/hyperscalery (Microsoft, Alphabet, Meta) dosáhly skutečně vynikajícího růstu v silně rostoucím průmyslovém prostředí. Růst zisku v USA, tažený investičním cyklem do umělé inteligence, byl koncentrovaný, ale nadprůměrný, zatímco růst zisku ve zbytku trhu, s výjimkou těchto společností, byl mnohem méně intenzivní a podíl těch, kteří očekávají klesající zisky, se také zvýšil. Společnosti ze žebříčku Magnificent 7 opět táhly trh, což podporují i dosud zveřejněné výsledky. Kromě našich investic do umělé inteligence si tento měsíc vedly mimořádně dobře také akcie firem zabývajících se těžbou uranu, elektrifikací a infrastrukturálními megatrendy, a také akcie v sektoru obnovitelných zdrojů energie. Během měsíce jsme snížili váhu společností, držících v rámci tématu stárnoucí společnosti a zároveň zvýšili váhu obranného sektoru, některých technologických akcií s vyšším beta indexem a – po dlouhé době opět – akcií obnovitelných zdrojů v portfoliu.

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:	74 184 486 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	149 479 557 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,473851 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	70,84 %
Mezinárodní akcie	21,82 %
Státní pokladniční poukázky	3,58 %
Hotovost, běžný účet	4,16 %
Závazky	-0,50 %
Pohledávky	0,20 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,11 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,60 %
čistá korekční páka	107,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

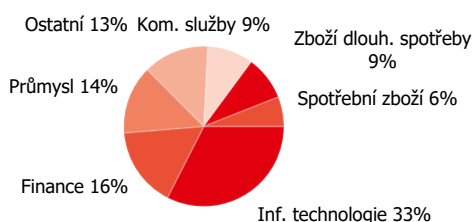
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← →
Nižší riziko Vyšší riziko

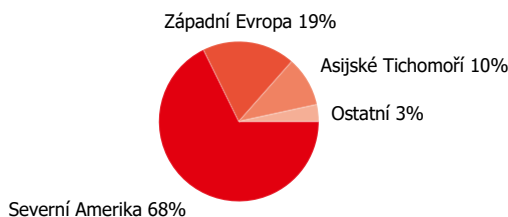
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	10,16 %	11,35 %
Od založení (p.a.)	14,75 %	19,99 %
1 měsíc	0,84 %	1,28 %
3 měsíce	12,50 %	11,81 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,33 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,92 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,04 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025	6,60 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF		5,46 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,90 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,23 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,96 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,79 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,59 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	3,59 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		3,48 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		3,39 %

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