

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

Cena Fondu dokázala v říjnu dále růst, jelikož americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpřísnění, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhlídky na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonost tradičních sektorů. Sezóna zveřejňování výsledků v USA je v plném proudu, do konce října zveřejnilo své výsledky za třetí čtvrtletí již 64% složek indexu S&P 500, z nichž 83% oznámilo výsledky vyšší, než se očekávalo. Výsledky oznámily i největší technologické společnosti, které jsou nejvýznamnějšími investicemi Fondu. Na základě výsledků hyperscalerů se investice do datových center do roku 2026 ještě zrychlí, což bude pohánět obrovská strukturální poptávka. A nic zatím nenavědčuje tomu, že by se tento trend měl zpomalit. Velké americké technologické společnosti – jako Meta Platforms známá jako Facebook, Microsoft, Amazon.com, Inc. a nástupce Googlu Alphabet Inc. – plánují letos investovat do infrastruktury AI (datová centra, čipy, cloudové služby) celkem více než 400 miliard USD, a ani tak to podle nich nebude stačit. Reakce akciových kurzů na výsledky těchto gigantických společností ukazují, že investoři akceptují nárůst kapitálových výdajů pouze v případě, že je podpoří silný růst výsledků a věrohodné vyhlídky na budoucí zpeněžení investic do AI. Vlna investic do AI není jen vedlejší záležitostí – je to motor současného býčího trhu. Hodnoty akcií jsou však již z historického hlediska vysoké a tržní očekávání neponechávají mnoho prostoru pro chyby. Momentum je stále silné, takže největší část portfolia i nadále tvoří společnosti zabývající se AI. Kromě toho držíme významnou převáženou pozici v akciích společností zabývajících se elektrifikací a infrastrukturou kvůli energetické náročnosti datových center, pokračujeme rovněž v držení pozice v uranových dolech a převážené pozice ve společnostech zabývajících se kybernetickou bezpečností.

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:	82 118 679 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	196 516 732 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,592068 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	69,22 %
Mezinárodní akcie	23,03 %
Státní pokladniční poukázky	2,84 %
Hotovost, běžný účet	4,88 %
Pohledávky	0,14 %
Závazky	-0,12 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,56 %
čistá korekční páka	106,94 %

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

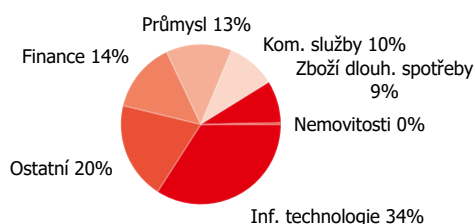
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

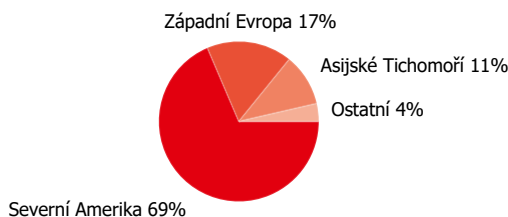
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	18,99 %	20,68 %
Od založení (p.a.)	16,35 %	21,35 %
1 měsíc	2,54 %	2,19 %
3 měsíce	8,02 %	8,37 %
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 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,31 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,18 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,71 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,64 %
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 Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/19/2025 6,56 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF	5,24 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	5,08 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF	4,56 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,56 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	4,36 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,80 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,74 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,49 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,02 %

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