

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

Akcie na rozvinutých trzích vykazovaly v tomto roce stabilní růst, ale v listopadu zabránila dalšímu růstu ceny Fondu korekce/výběr zisku a další posilování maďarské měny dále snížilo výnos forintu. V USA mělo říjnové snížení sazeb Fedu o 25 bazických bodů a kvantitativní zpřísnění (QT), které skončí v prosinci, v zásadě podpůrný efekt, ale předseda centrální banky Jerome Powell opakovaně naznačil, že o dalším snížení sazeb "zdaleka není rozhodnuto", což vedlo k pravidelnému posilování dolaru, růstu výnosů a korekci akcií. Ve druhé polovině měsíce zhoršující se ukazatele z trhu práce (slabší zpráva ADP o zaměstnanosti, Běžová kniha o stavu ekonomiky, zpomalující spotřeba domácností s nižšími příjmy) opět zvýšily pravděpodobnost prosincového snížení úrokových sazeb, ačkoli očekávání měnové politiky již dlouho nebyla tak volatilní. V centru pozornosti trhu je stále umělá inteligence. Negativním faktorem je však skutečnost, že podniky stále více financují investice do infrastruktury AI prostřednictvím dluhu, což zvyšuje soukromá úvěrová rizika a nejistotu ohledně budoucích výnosů. To způsobilo pravidelné střídání u některých akterů. Investoři prozatím nepochybně vstoupili do umělé inteligence a celého odvětví, ale snaží se zjistit, kdo z toho bude mít největší prospěch. Minulý měsíc se vítězi tohoto megatrendu rotace v oblasti AI staly společnostmi Alphabet a Broadcom. Společnost Google vydala Gemini 3 Pro v listopadu a jeho výkon se výrazně zlepšil: jejich benchmark včetně vědeckých, logických, multimodálních a kódovacích testů patřil k nejlepším a v mnoha oblastech za měsíc překonal své konkurenty. Kromě toho začne Google v listopadu 2025 prodávat/distribuuat své TPU (zatím převážně pro interní použití) dalším velkým společnostem. To by mohlo být znamením, že se Google chce stát nejen softwarovou společností, ale také společností zabývající se infrastrukturou AI, a tím i přímým vyzyvatelem společnosti Nvidia, která dosud v této oblasti dominovala. Díky úspěšnému uvedení iPhone 17 na trh a vysokým prodejním výsledkům se společnost Apple minulý měsíc také podařilo dosáhnout nového maxima. V roce 2025 celosvětový růst EPS mírně přesáhl 10%, k čemuž neúměrně přispěly americké mega-cap technologické společnosti, jejichž zisky vzrostly o 18%. Bez této skupiny by růst EPS v ostatních segmentech trhu činil pouze 7-8%. V listopadu jsme dále zvýšili expozici v solárním sektoru a v dolech na zlato a stříbro. Kromě toho držíme významnou převáženou pozici v akcích 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.

OBCENÉ 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:	81 777 788 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	205 979 468 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,553334 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

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	68,07 %
Mezinárodní akcie	22,88 %
Státní pokladniční poukázky	2,86 %
Hotovost, běžný účet	6,28 %
Závazky	-0,16 %
Pohledávky	0,14 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,46 %
čistá korekční páka	106,44 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

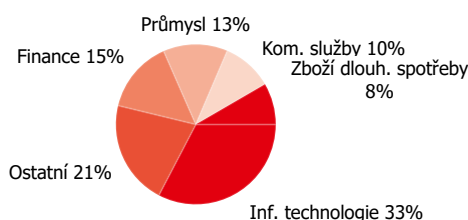
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

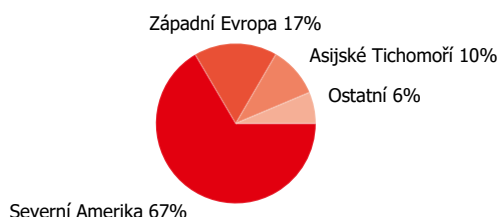
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	16,10 %	20,62 %
Od založení (p.a.)	14,99 %	20,72 %
1 měsíc	-2,43 %	-0,04 %
3 měsíce	4,17 %	5,79 %
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 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,93 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,86 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,67 %
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 6,46 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,85 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF	4,83 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	4,50 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,34 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,78 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF	3,72 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,35 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,33 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	2,96 %

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