

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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally. Růst investic zaměřených na inovace v září pokračoval. Po dubnovém propadu předvedly technologické akcie výrazné posílení a i v současné době se pohybují blízko svých předchozích rekordních hodnot. Vzrůst byl zvláště patrný u infrastruktur souvisejících s AI a u cloudových služeb. Nové zprávy a výhledy předních společností naznačují, že začalo dlouhodobější investiční období, zaměřené na umělou inteligenci. To potvrdila i zpráva společnosti Oracle v daném měsíci. Akcie společnosti se den po zveřejnění zprávy historicky zvedly o 36,1 %. I přes slabší zprávu, než se očekávalo, zveřejnila společnost optimistickou vizi a velmi silný stav objednávek. Objem budoucích objednávek společnosti, zajištěný předběžnými smlouvami, který ve značné míře představuje služby datových center, vzrostl meziročně o 359 % na 455 miliard dolarů, společnost také zveřejnila velmi impozantní čísla pro roční tržby z cloudu, zejména díky projektu Stargate. Kromě toho se minulá sezóna zveřejňování čtvrtletních zpráv u největších investic Fondu opět vydařila lépe, než se očekávalo. Stále více se zdá, že už nejen Nvidia dokáže přeměnit příběh AI na zisk. Generování příjmů se stává stále hmatatelnějším na všech úrovních hodnotového řetězce AI: od poskytovatelů základní infrastruktury, přes vývojáře různých aplikací až po koncové uživatele. Naproti tomu úroveň hodnocení zůstávají vysoké a tržní očekávání neposkytují mnoho prostoru pro chyby, společnosti zabývající se umělou inteligencí však stále tvoří jednu z největších částí portfolia. Kromě toho jsme v září do portfolia nakoupili akcie těžebních společností zlata a stříbra. Nadále věříme i našim investicím do těžby uranu. Trh s uranem aktuálně bojuje s nedostatkem nabídky, přičemž se očekává, že poptávka, která je nyní mírná, se v nadcházejících letech oživí. Těžkost s těžbou tuto nerovnováhu dále stupňují. Několik velkých technologických společností ve Spojených státech uzavřelo dlouhodobé dohody o projektech jaderné energie a podpůrný postoj vlády může tomuto odvětví poskytnout další impuls. Mezitím v Číně neustále a v rychlém tempu probíhají rozvoje na výstavbu nových elektráren.

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:	78 344 251 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	177 787 286 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,552578 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	70,66 %
Mezinárodní akcie	22,66 %
Státní pokladniční poukázky	2,94 %
Hotovost, běžný účet	4,13 %
Závazky	-1,16 %
Pohledávky	0,62 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,16 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,48 %
čistá korekční páka	106,59 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

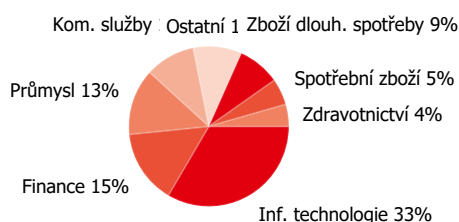
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

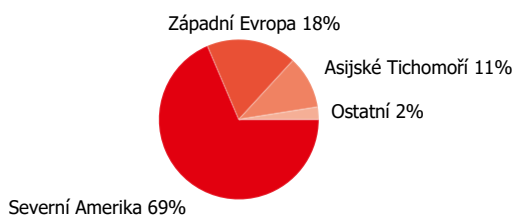
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	16,04 %	18,09 %
Od založení (p.a.)	15,87 %	21,13 %
1 měsíc	4,12 %	3,56 %
3 měsíce	6,22 %	7,41 %
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 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,13 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,67 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,67 %
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 6,49 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF	5,46 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,92 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	4,65 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,40 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF	4,09 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,78 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,61 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,55 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,32 %

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