

## 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 společnosti, 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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco hlavní indexy dosahovaly nových historických maxim, měnová politika a geopolitická rizika nadále vybízely k obezřetnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Zatímco v důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Dominantním narativem globálních trhů zůstala agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Z pohledu sektorové výkonnosti dosáhly v lednu nejvyšších výnosů energetický a surovinový sektor, zatímco sektor informačních technologií zaznamenal nejslabší vstup do roku. V prvním měsíci roku investoři obnovili investiční témata, která dominovala první polovině minulého roku – výrazně posílil sektor polovodičů, stejně jako odvětví jaderné energetiky a těžby vzácných zemin. Tyto segmenty však překonaly především společnosti zaměřené na výrobu paměťových čipů. Jedním z největších poražených expanze AI zůstává nadále softwarový sektor: řada klíčových hráčů se již obchoduje s diskontem vůči indexu S&P 500, přičemž investorský sentiment vůči jejich střednědobým vyhlídkám je výrazně pesimistický. Tržní očekávání reflektují předpoklad, že tradiční softwarová řešení mohou být postupně nahrazena AI-systémy a autonomními AI agenty při výrazně nižších nákladech. V uplynulém období byly hlavním motorem růstu AI segmentu logické a paměťové čipy, jelikož investice do datových center zvyšují poptávku po těchto řešeních na bezprecedentní úroveň. V rámci polovodičového odvětví jsou patrné výrazné divergencí: segmenty navázané na umělou inteligenci s charakterem strukturálního růstu jednoznačně outperforují, zatímco analogová část trhu a segment PC a smartphonů vykazují pouze postupné a cyklicky kolísavé oživení. Probíhá výsledková sezóna za čtvrté čtvrtletí a své hospodářské výsledky již zveřejnily i největší pozice Fondu. Společnost Apple Inc. reportovala celkově silná čísla, která překonala analytická očekávání, zejména díky solidním prodejům iPhoneů a silné výkonnosti na čínském trhu. Meta vykazovala mimořádně silný růst tržeb výrazně nad očekáváním trhu a současně meziprocentně zvýšila počet aktivních uživatelů. Výsledky Microsoft Corporation byly rovněž celkově lepší než očekávání, přičemž cloudový segment pokračoval v růstu, avšak s mírným zpomalením; příjmy z cloudu pouze těsně naplnily tržní konsensus. Sentiment investorů byl částečně negativně ovlivněn obavami ohledně návratnosti rozsáhlých investic do AI infrastruktury, jelikož Microsoft alokuje značné kapitálové výdaje do této oblasti a jejich monetizace může vyžadovat delší časový horizont, což se promítlo i do vývoje ceny akcií.

## 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:                          | HU0000705520                                        |
| Založení:                          | 07/09/2007                                          |
| Měna:                              | EUR                                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 84 586 111 EUR                                      |
| Čistá hodnota aktiv řady A:        | 7 441 929 EUR                                       |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 0,015666 EUR                                        |

## DISTRIBUTOŘI

BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Bank AD Podgorica, Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary cPlc., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, VIG Investment Fund Management Hungary

## 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               | 67,72 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 22,91 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 2,71 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 4,96 %          |
| Pohledávky                            | 1,73 %          |
| Závazky                               | -0,19 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,17 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 6,11 %          |
| čistá korekční páka                   | 106,11 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

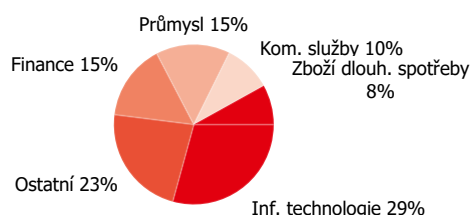
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← →  
Nižší riziko Vyšší riziko

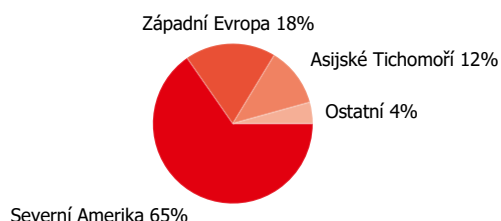
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 1,10 %    | 1,45 %    |
| Od založení (p.a.) | 2,45 %    | 6,24 %    |
| 1 měsíc            | 1,10 %    | 1,45 %    |
| 3 měsíce           | -1,50 %   | 1,12 %    |
| 2025               | 5,89 %    | 8,62 %    |
| 2024               | 21,90 %   | 24,59 %   |
| 2023               | 11,64 %   | 17,83 %   |
| 2022               | -19,99 %  | -13,19 %  |
| 2021               | 14,16 %   | 28,48 %   |
| 2020               | 19,84 %   | 6,17 %    |
| 2019               | 25,33 %   | 30,05 %   |
| 2018               | -16,47 %  | -12,33 %  |
| 2017               | 4,45 %    | 5,75 %    |
| 2016               | -2,25 %   | -0,30 %   |

## Rozdělení akcií podle odvětví



## Rozdělení akcií podle zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 01/31/2026



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 17,69 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 17,08 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 15,42 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 16,38 %   |
| 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 Mar26 Buy               | derivát         | Erste Bef. Hun                               | 03/20/2026 | 6,12 % |
| Future of Defence UCITS ETF               | Investiční fond | Future of Defence UCITS ETF                  |            | 5,19 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF         | Investiční fond | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF            |            | 4,80 % |
| Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF  | Investiční fond | Global X U.S. Infrastructure Development ETF |            | 4,69 % |
| Global X Uranium UCITS ETF                | Investiční fond | Global X Uranium UCITS ETF                   |            | 4,55 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF            | Investiční fond | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF                |            | 4,29 % |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF    |            | 4,24 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF     | Investiční fond | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF        |            | 4,10 % |
| NVIDIA Corp                               | Akcie           | NVIDIA Corporation                           |            | 3,38 % |
| US T-BILL 03/12/26                        | zero coupon     | USA                                          | 03/12/2026 | 2,71 % |

## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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](http://www.vigam.hu)