

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

Rok 2025 se nesl ve znamení výrazné diverzifikace trhu s akciemi se strukturálním růstem: nejvyšší celkový výnos zaznamenaly megatrendy v oblasti technologií a inovací, následovaly megatrendy v oblasti životního prostředí a v neposlední řadě megatrendy v oblasti společnosti a demografie. Umělá inteligence zůstala i nadále zdaleka nejdůležitějším tahounem akciových trhů, zejména na amerických burzách. Boom umělé inteligence v posledních letech je poháněn investicemi do datových center rychle rostoucích společností (Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Meta Platforms Inc., Microsoft Corporation a Oracle Corporation) a nejnovější výsledky opět potvrdily zrychlení konkurence v oblasti AI. Společnosti z tzv. „Magnificent Seven“ (Sedm nádherných) opět utekly zbytku trhu, i když jejich nadprůměrné výsledky již nejsou tak výrazné jako v předchozích letech. Zisky akcií s expozicí vůči AI se i nadále soustřeďují do oblasti infrastruktury, kam patří mimo jiné výrobci polovodičů, poskytovatelé cloudových služeb a další provozovatelé datových center a výrobci hardwaru. Přestože většina investorů se domnívá, že rozšíření AI může v průběhu času zlepšit ekonomickou produktivitu a mít příznivý vliv na stále více společností, praktický zaměření se v současné době soustředí především na ty subjekty, které mohou být krátkodobými vítězi současného oživení poháněného investicemi. Celkově vzato, investice do AI v současné době představují jak riziko vzniku bubliny, tak dlouhodobé příležitosti. Hyperscale společnosti investují kapitál do obrovských datových center a nákupu čipů, ale tyto investice zatím nepřinášejí významné výnosy, zatímco kruhové finanční modely činí systém zranitelným. V dlouhodobém horizontu však budování infrastruktury AI může vyvolat skutečnou ekonomickou transformaci, stejně jako tomu bylo v případě internetu nebo cloudových služeb. Po korekci krátkodobých excesů může rozmach AI generovat trvalou poptávku v oblastech, jako jsou vývoj softwaru, nemovitosti pro datová centra, optické sítě, energetické služby, vývoj sítí, chlazení, infrastrukturní zařízení – investoři zde očekávají výrazný strukturální růst. V fondu i nadále tvoří společnosti zabývající se umělou inteligencí jedno z nejvýznamnějších odvětví, ale kromě toho udržujeme významnou převahu akcií společností zabývajících se elektrifikací a infrastrukturou. Nadále udržujeme pozice v dolech na zlato, stříbro a uran a převažujeme také v obranném sektoru.

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:	82 578 058 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	235 038 147 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,562454 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	67,10 %
Mezinárodní akcie	22,73 %
Státní pokladniční poukázky	2,81 %
Hotovost, běžný účet	7,51 %
Závazky	-0,29 %
Pohledávky	0,13 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,30 %
čistá korekční páka	106,30 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

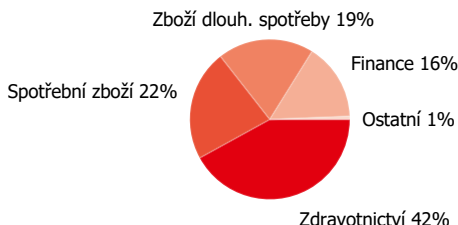
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←
Nižší riziko
→
Vyšší riziko

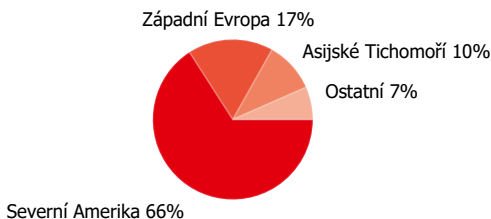
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	16,78 %	21,86 %
Od založení (p.a.)	14,78 %	20,50 %
1 měsíc	0,59 %	1,02 %
3 měsíce	0,64 %	3,19 %
2025	16,78 %	21,86 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Cistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,59 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,31 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	6,30 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF		4,90 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,89 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,62 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,21 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,70 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,55 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation		3,43 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,22 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		2,87 %

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 Kličovými 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu