

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

V březnu globálním akciovým trhům dominovala eskalace ozbrojeného konfliktu mezi USA a Íránem, který vypukl na konci února. Téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu vyvolaly scénář stagflace: cena ropy Brent v březnu vzrostla o více než 70% a překročila hranici 100 dolarů za barel, což je úroveň, jakou jsme neviděli od srpna 2022. Index S&P 500 poklesl o téměř 5%, což představuje největší měsíční propad na globálních akciových trzích od roku 2022. Fed ponechal základní úrokovou sazbu beze změny v rozmezí 3,50– 3,75%, pravděpodobnost dalšího snížení sazeb se prakticky snížila na nulu a výnos 10letých dluhopisů vzrostl. V Evropě ztratil index Euro Stoxx 50 během měsíce přibližně 10%; EU varovala, že pokud se cena ropy Brent ustálí kolem 100 dolarů, inflace by mohla vzrůst nad 3% a růst HDP by mohl zaostávat za prognózou až o 0,4 procentního bodu.

Pro Fond byl tento měsíc výzvou. Globální korekci vedl technologický sektor, index Nasdaq se dostal do korekčního pásma, zatímco skupina Úžasné sedmičky (Magnificent Seven) zaznamenala meziroční pokles o 16%, což se prostřednictvím tematických expozic dotklo i fondu. Letecké společnosti a sektor zbytného spotřebního zboží se rovněž ocitly pod tlakem kvůli rostoucím cenám energií a klesající důvěře spotřebitelů. Z jednotlivých sektorů se v březnu v plusu ocitl pouze energetický sektor, a to s nárůstem téměř o 10%, což odráželo prudký růst cen ropy. Akcie v obranném sektoru se navzdory konfliktu nedokázaly výrazněji zotavit a tento sektor klesal spolu s celým trhem. Sektory obnovitelné energie a elektrifikace dokázaly částečně vykompenzovat ztráty vyplývající z technologické expozice, jelikož posilující se narativ o energetické bezpečnosti tyto segmenty strukturálně podpořil.

V dubnu bude pozornost pravděpodobně upřena na vývoj konfliktu v Íránu a vývoj cen ropy; případně příměří by mohlo přinést rychlý obrát na trhu, zatímco další eskalace by mohla zvýšit riziko stagflace. Kromě toho začne sezóna zveřejňování výsledků za první čtvrtletí, která by mohla poskytnout aktuální přehled o výhledech na ziskovost společností působících v oblasti umělé inteligence. Rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách z konce dubna může být směrodatné, zejména s ohledem na to, jak se šok v cenách energií promítně do údajů o inflaci.

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:	79 233 292 EUR
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	316 160 677 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,469223 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, 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	63,99 %
Mezinárodní akcie	25,07 %
Státní pokladniční poukázky	2,98 %
Hotovost, běžný účet	9,85 %
Závazky	-3,99 %
Pohledávky	2,59 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,49 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,31 %
čistá korekční páka	106,03 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

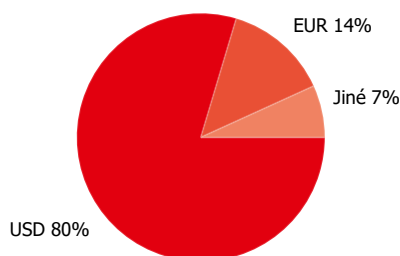
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

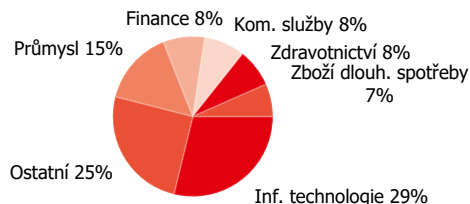
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-5,97 %	-3,24 %
Od založení (p.a.)	11,67 %	17,80 %
1 měsíc	-7,49 %	-7,19 %
3 měsíce	-5,97 %	-3,24 %
2025	16,78 %	21,86 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

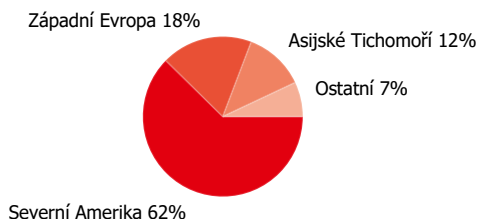
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 03/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,91 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,20 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,13 %
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 Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/18/2026	6,32 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF		5,34 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,14 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,29 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		4,15 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF		3,98 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,53 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation		3,42 %

First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF	3,26 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp	3,14 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu