

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi 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 se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

V lednu začala čtvrtá sezóna čtvrtletních zpráv podniků na amerických akciových trzích. Podle prognóz by společnosti z indexu S&P 500 měly vykázat růst zisku o více než 11 %, přičemž je otázkou, zda se podaří udržet vysoké ziskové marže nad nominálním růstem HDP. Klíčovou roli hrála změna výnosového prostředí, kdy výnosy amerických desetiletých státních dluhopisů dosáhly 4,8 %, což vyvolalo tlak na akciové trhy. Dolar zůstal mimořádně silný, což nemusí být dlouhodobě příznivé pro hospodářskou politiku USA. Činitelé americké centrální banky (Fed) zůstali opatrní: 29. ledna v souladu s očekáváním trhu nesnížili základní úrokovou sazbu. Inflační údaje ukazovaly smíšený obraz, přičemž jádrová inflace v prosinci meziměsíčně vzrostla, což by mohlo naznačovat silné tlaky na růst mezd. Evropské trhy byly volatilní v souvislosti s údaji o inflaci a očekáváním ohledně úrokových sazeb. Prosincová inflace byla v několika zemích vyšší, než se očekávalo – například v Německu 2,9 % – , což snížilo manévrovací prostor Evropské centrální banky (ECB) při snižování úrokových sazeb.

V lednu pokračoval růst ceny podílového fondu, k čemuž nejvíce přispěly společnosti z odvětví komunikací, zatímco největší část výnosu si připsaly společnosti z oblasti hardwaru. Koncem ledna rozvířil už i tak rozbouřené vody generativní umělé inteligence čínský DeepSeek. Ta prý je schopna výrazně efektivněji a levněji konkurovat předním řešením umělé inteligence na trhu, což způsobilo, že cena akcií společnosti Nvidia během jediného dne klesla o 17 %. Ostatní výrobci čipů rovněž utrpěli výrazné poklesy, protože DeepSeek zpochybnil absolutní nezbytnost špičkových čipů při vývoji umělé inteligence. Na konci měsíce oznámily své čtvrtletní výsledky také společnosti Microsoft, Meta a Tesla. Nejdůležitějším vzkazem těchto společností bylo, že budou i nadále investovat do umělé inteligence stejným tempem a vliv společnosti DeepSeek na tom prozatím nic nezmění, přičemž jejich cílem je stát se lídrem v oblasti umělé inteligence. Za současného stavu lze s jistotou říci, že konkurence kolem umělé inteligence se bude pravděpodobně zostřovat, což ještě zhoršilo oznámení Alibaby, která rovněž oznámila vývoj v oblasti vývoje umělé inteligence. Domníváme se, že na trhu výrobců čipů je stále třeba být obezřetný, zatímco softwarové společnosti využívající řešení AI mohou být dokonce beneficiary nástupu společnosti DeepSeek, a proto jsme také posunuli naši alokaci tímto směrem. V portfoliu fondu tvoří společnosti zabývající se umělou inteligencí jedno z nejvýznamnějších témat, ve kterém jsou zastoupeny společnosti zabývající se softwarem a kybernetickou bezpečností.

OBECNÉ INFORMACE

| | |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Správce fondu: | VIG Asset Management Hungary |
| Správce: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Hlavní distributor: | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je | Fond nemá stanoven referenční index |
| Kód ISIN: | HU0000732995 |
| Založení: | 05/02/2024 |
| Měna: | CZK |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 18 903 813 USD |
| Čistá hodnota aktiv řady C: | 2 736 605 CZK |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,185641 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 | 61,68 % |
| Mezinárodní akcie | 27,16 % |
| Státní pokladniční poukázky | 1,16 % |
| Hotovost, běžný účet | 10,11 % |
| Závazky | -0,13 % |
| Pohledávky | 0,04 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,01 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 4,57 % |
| čistá korekční páka | 104,39 % |

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 →

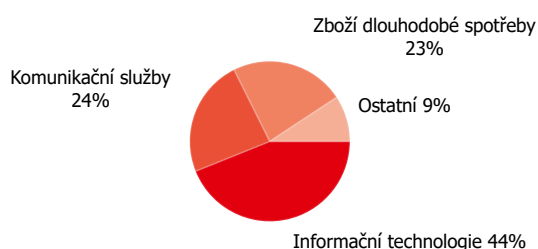
VIG Akciový ESG fond inovativních trendů

C série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2025)

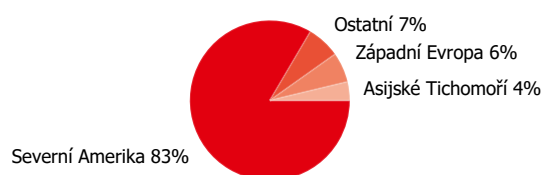
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 2,52 % | |
| Od založení (p.a.) | 18,56 % | |
| 1 měsíc | 2,52 % | |
| 3 měsíce | 9,29 % | |
| 6 měsíců | 12,90 % | |

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 01/31/2025



UKAZATELE RIZIK

| | |
|---|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 17,01 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 17,01 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 17,01 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 0,00 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 0,00 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost |
|---|-----------------|--|-------------------|
| Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF | 9,64 % |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | 8,97 % |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF | 8,08 % |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | 6,87 % |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Buy | derivát | Erste Bef. Hun | 03/21/2025 4,57 % |
| SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF | Investiční fond | SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF | 4,12 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF | 3,96 % |
| Alphabet Inc | Akcie | Alphabet Inc | 3,73 % |
| Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF | 3,71 % |
| Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF | 3,35 % |

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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. Prosim, 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

