

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

Megatrend

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. Činitel 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.

Fond zakončil svůj první měsíc roku s dobrým výnosem, přičemž nejvíce se odrazily softwarové společnosti, společnosti těžící uran a sektor zdravotnictví. 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 zhoršovat, 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 beneficianty nástupu společnosti DeepSeek, a proto jsme v rámci megatrendu AI posunuli naši alokaci tímto směrem.

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:	71 861 555 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	7 988 706 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,015217 EUR

DISTRIBUTOŘI

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 Asset Management Hungary Plc.

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	61,88 %
Mezinárodní akcie	23,30 %
Státní pokladniční poukázky	6,67 %
Hotovost, běžný účet	8,23 %
Závazky	-0,12 %
Pohledávky	0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,06 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	7,88 %
čistá korekční páka	107,78 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

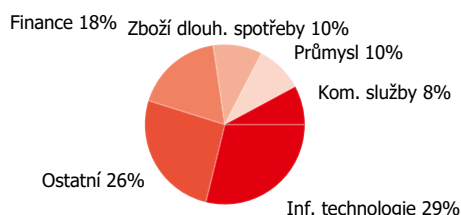
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

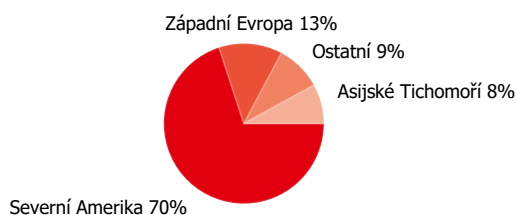
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,99 %	3,71 %
Od založení (p.a.)	2,42 %	6,24 %
1 měsíc	3,99 %	3,71 %
3 měsíce	10,60 %	9,56 %
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 %
2015	6,77 %	8,61 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 01/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,39 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,69 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,75 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,50 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 02/20/25	zero coupon	USA	02/20/2025	6,67 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,28 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,60 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,51 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,49 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/21/2025	3,47 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/21/2025	3,25 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrs. UCITS ETF		3,14 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,08 %

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