

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 únoru byl vývoj na světových finančních a kapitálových trzích ovlivněn především politikou Donalda Trumpa v souvislosti se zvyšováním cel. Americký prezident uvalil významná dovozní cla na Mexiko, Kanadu a Čínu, což zpočátku vyvolalo silný odprodej na trzích. Nakonec oznámení o odkladu cel na poslední chvíli náladu zklidnilo, ale tento jev názorně ukazuje volatilitu trhu. Navzdory obchodnímu napětí americká ekonomika nadále vykazovala solidní růst, přičemž meziroční růst spotřeby domácností přesahoval 4 % a mírná inflace vytvářela příznivé prostředí pro akciový trh. V Evropě byl sentiment investorů rovněž ovlivněn Trumpovými oznámeními o clech a očekávanou reakcí EU. Německé a francouzské údaje o inflaci byly o něco nižší, než se očekávalo, což posílilo očekávání, že Evropská centrální banka (ECB) letos sníží sazby. V důsledku toho výnos dvouletých německých státních dluhopisů v únoru klesl o bezprecedentních 19 bazických bodů. Částečně sehrály svou roli i německé volby, v nichž AfD dosáhla slabších výsledků, než se očekávalo. Na akciových trzích byly na americká cla citlivé zejména průmyslový a automobilový sektor, zatímco akciím v oblasti obrany a energetiky se dařilo. Očekává se, že tvůrci politik EU připraví cílené obchodní kroky, které by mohly v příštích měsících způsobit další volatilitu. Akciové trhy dokázaly dále růst až do poloviny měsíce, ale poté vedle pochybností o růstu AI, vysokých cen a nadměrné pozice vyvolaly pokles slabší než očekávané údaje o PMI v sektoru služeb. Podle společnosti S&P Global, která provádí průzkum PMI, optimismus, který byl v americké ekonomice patrný na začátku roku, vyprchal a ekonomické subjekty jsou opatrnější a stále častěji se také objevuje slovo „stagflace“, což by nebylo pro akciové trhy příznivé prostředí. Ve druhé polovině měsíce investoři střídali hlavně momentumové akcie a začala rotace do akcií skupiny Magnificent7 (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), které mají největší kapitalizaci a v posledních dvou letech nejvíce přispěly k růstu trhu. Na úrovni sektorů byly v únoru zdaleka nejslabší cyklické sektory spotřebního zboží, komunikačních služeb a IT. Největší propad zaznamenala společnost Tesla, která již odepsala velkou část růstu po amerických prezidentských volbách v listopadu loňského roku. Nyní trh otřásla zpráva, že prodeje společnosti Tesla v EU v lednu klesly o 50 %. Tento měsíc podala zprávu také společnost Nvidia. Ve čtvrtém čtvrtletí vykazovala mírně lepší než očekávané údaje o tržbách a zisku, ale její odhad na první čtvrtletí byl o něco nižší než očekávání analytiků. Pokračovali jsme v rotaci v rámci sektoru umělé inteligence směrem k softwarovému průmyslu v průběhu měsíce, stejně jako v odklonu od akcií s velkou kapitalizací směrem k akciím se střední a malou kapitalizací.

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:	18 040 425 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	2 721 110 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,120718 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	62,28 %
Mezinárodní akcie	28,06 %
Státní pokladniční poukázky	1,25 %
Hotovost, běžný účet	7,91 %
Pohledávky	0,55 %
Závazky	-0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,62 %
čistá korekční páka	104,31 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

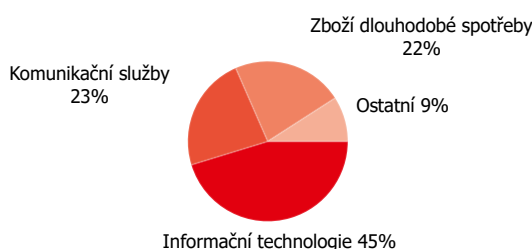
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← ————— →
Nižší riziko ————— Vyšší riziko

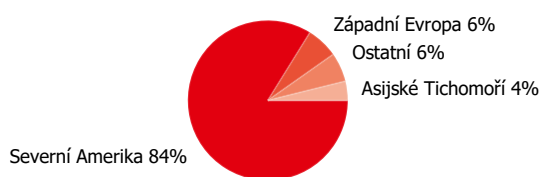
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-3,10 %	
Od založení (p.a.)	12,07 %	
1 měsíc	-5,48 %	
3 měsíce	-1,96 %	
6 měsíců	6,18 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 02/28/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,77 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,77 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	17,77 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 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	9,55 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,62 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,05 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	6,60 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	4,80 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/21/2025 4,64 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,06 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,69 %
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF	Investiční fond	Invesco NASDAQ-100 Equal Weigh	3,43 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelo@am.vig.hu

